

๑ เมษายน 2558

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวมทุกแห่ง
บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้า
ซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และหน่วยลงทุน

นายถสาคมนบริษัทจัดการลงทุน

นายถสาคมนบริษัทหลักทรัพย์ไทย

ประธานสมาคมธนาคารไทย

เลขาธิการสมาคมธนาคารนานาชาติ

ที่ กสท.กธ.(ว) 12 /2558 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์
การเปิดเผยข้อมูลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม (fund performance) ณ จุดขาย

ตามที่สำนักงานได้ออกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทธ. 35/2556

เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจ
หลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 (“ประกาศที่ ทธ. 35/2556”) ซึ่งข้อ 42(8) ของประกาศกำหนดให้ผู้ทำหน้าที่ให้บริการแนะนำการลงทุนและซื้อขายกองทุนรวม
ของผู้ประกอบธุรกิจนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ให้บริการเทียบกับ
ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในกลุ่มเดียวกัน โดยต้องเป็นข้อมูลที่แสดงผลการดำเนินงานสูงสุด
ต่ำสุด และค่าเฉลี่ย และเทียบกับตัวชี้วัดการดำเนินงาน (“benchmark”) ของกองทุนรวม (ถ้ามี) ณ จุดขาย
โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 นั้น

สำนักงานขอเรียนว่า หลักเกณฑ์ดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบ
การตัดสินใจลงทุนว่า กองทุนรวมที่ได้รับการแนะนำจากผู้ขายมีผลการดำเนินงานอยู่ในอันดับสูงหรือต่ำกว่า
ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอื่น ๆ ที่อยู่ในประเภทเดียวกันอย่างไร รวมถึงเมื่อเทียบกับ benchmark
(ถ้ามี) เป็นอย่างไรด้วย ในการดำเนินการเพื่อให้มีการบังคับใช้หลักเกณฑ์ดังกล่าว สำนักงาน ได้มีการ
แต่งตั้งคณะทำงานพิจารณาการจัดประเภทกองทุนรวม (“คณะทำงาน”) ซึ่งประกอบด้วยผู้แทนจากสมาคม
บริษัทจัดการลงทุน บริษัทจัดอันดับกองทุนรวม สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย และสำนักงาน เพื่อทำหน้าที่
พิจารณาการจัดประเภทกองทุนรวมให้สามารถนำกองทุนรวมที่มีลักษณะเดียวกันมาเปรียบเทียบ

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมได้อย่างเหมาะสมและน่าเชื่อถือ และกำหนดมาตรฐานตารางการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ณ จุดขาย ซึ่งประกอบด้วยการเปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ได้แก่ การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสูงสุด ต่ำสุด และค่าเฉลี่ย และการเปรียบเทียบค่าความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation “SD”) ของกองทุนรวม โดยข้อมูลดังกล่าวเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและ SD ในแต่ละช่วงเวลา ได้แก่ ระยะเวลา 3 เดือน 6 เดือน 1 ปี 3 ปี 5 ปี และ 10 ปี ของกองทุนรวมประเภทเดียวกัน

ในระยะเวลาที่ผ่านมาสำนักงานได้ทำการสุ่มตรวจสอบการปฏิบัติงาน (“mystery shopping”) ของผู้ประกอบการธุรกิจที่ให้บริการแนะนำการลงทุนและซื้อขายกองทุนรวม และพบว่า ผู้ที่ทำหน้าที่ให้บริการแนะนำการลงทุนและซื้อขายกองทุนรวมของผู้ประกอบการธุรกิจส่วนใหญ่ไม่มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย รวมถึงบุคลากรดังกล่าวไม่สามารถอธิบายข้อมูลดังกล่าวได้อย่างถูกต้อง

สำนักงานจึงขอเรียนว่า ผู้ประกอบการธุรกิจมีหน้าที่ควบคุมดูแลบุคลากรของตนที่ทำหน้าที่ให้บริการแนะนำการลงทุนและซื้อขายกองทุนรวมให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การขายตามประกาศที่ ทช. 35/2556 กำหนดอย่างเคร่งครัด ซึ่งรวมถึงการปฏิบัติตามแนวทางการเปิดเผยและอธิบายข้อมูลเกี่ยวกับการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ณ จุดขายที่กล่าวข้างต้นอย่างถูกต้อง สำหรับรูปแบบการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ณ จุดขาย ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถนำเสนอข้อมูลดังกล่าวให้แก่ผู้ลงทุน ณ จุดขายด้วยวิธีการใด ๆ ก็ได้ เช่น รูปแบบเอกสาร ไฟล์ข้อมูล เป็นต้น แต่ต้องมั่นใจว่าผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลดังกล่าว ณ จุดขายหรือช่องทางการขายทุกช่องทางแล้ว ซึ่งรวมถึงช่องทางการขายที่ไม่ใช่ face to face เช่น อินเทอร์เน็ต ATM เป็นต้น

อนึ่ง สำนักงานขอคำสั่ง “แนวทางการเปิดเผยและอธิบายข้อมูลเกี่ยวกับการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ณ จุดขายให้แก่ผู้ลงทุน” ตามที่คณะทำงานกำหนด เพื่อให้ผู้ประกอบการและผู้ที่ทำหน้าที่ให้บริการแนะนำการลงทุนและซื้อขายกองทุนรวมของผู้ประกอบการธุรกิจมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติ เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นอย่างถูกต้องและเป็นมาตรฐานเดียวกัน โดยมีรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ทั้งนี้ สำนักงานจะมีการดำเนินการทำ mystery shopping อย่างต่อเนื่องต่อไป เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ประกอบการธุรกิจมีการปฏิบัติเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด

สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับติดต่อสอบถามคือ นางสาวน้ำพร พิพัฒน์มงคลชัย
โทรศัพท์ 0-2695-9566 และนางสาวอาชีนี ปัทมะสุคนธ์ โทรศัพท์ 0-2263-6032

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นายวรพล ไสคดียานุรักษ์)

เลขาราชการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย แนวทางการเปิดเผยและอธิบายข้อมูลเกี่ยวกับการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวม ณ จุดขายให้แก่ผู้ลงทุน

ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

โทรศัพท์ 0-2695-9566

โทรสาร 0-2695-9777

**แนวทางการเปิดเผยและอธิบายข้อมูลเกี่ยวกับการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวม ณ จุดขายให้แก่ผู้ลงทุน**

1. การเปิดเผยข้อมูลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ณ จุดขาย

บุคลากรที่ทำหน้าที่ให้บริการแนะนำการลงทุนและซื้อขายกองทุนรวมของผู้ประกอบธุรกิจ ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่แนะนำให้แก่ผู้ลงทุน เปรียบเทียบกับข้อมูล ที่แสดงผลการดำเนินงานสูงสุด ต่ำสุด และค่าเฉลี่ย (“ผลการดำเนินงาน”) ของกองทุนรวมประเภทเดียวกัน และเทียบกับตัวชี้วัดการดำเนินงาน (benchmark) ของกองทุนรวม (ถ้ามี) ณ จุดขาย โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนว่า กองทุนรวมที่ได้รับการแนะนำมีผลการดำเนินงาน เป็นอย่างไรเมื่อเทียบกับ benchmark และอยู่ในอันดับสูงหรือต่ำกว่าผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอื่น ๆ ที่อยู่ในประเภทเดียวกัน โดยข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมแต่ละประเภทเป็นข้อมูลกลาง ที่จัดทำโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“สมาคม”) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน โดยข้อมูลดังกล่าวจะได้รับการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันทุกเดือนและเผยแพร่ในเว็บไซต์สมาคมภายใน 10 วันทำการของเดือนถัดไป (ตัวอย่างตามเอกสารแนบ 1)

2. ข้อมูลเกี่ยวกับการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ผู้ประกอบธุรกิจ ต้องนำเสนอให้แก่ผู้ลงทุน ณ จุดขาย อย่างน้อยต้องมีข้อมูลดังต่อไปนี้

2.1) ประเภทกองทุนรวมที่ใช้สำหรับการเปรียบเทียบข้อมูลผลการดำเนินงาน

ซึ่งจัดแบ่งตามพอร์ตการลงทุนจริง เพื่อให้สามารถนำกองทุนรวมที่แนะนำให้แก่ผู้ลงทุนมาเปรียบเทียบข้อมูล ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่อยู่ในประเภทและลักษณะเดียวกัน ได้อย่างเหมาะสมและน่าเชื่อถือ ซึ่งผู้ประกอบธุรกิจสามารถดูข้อมูลประเภทกองทุนรวมจาก fact sheet ของกองทุนรวมที่จะแนะนำให้แก่ผู้ลงทุน ในหัวข้อ “ประเภทกองทุนรวมตามที่แสดงในข้อมูลที่ใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ณ จุดขาย” (ตัวอย่างตามเอกสารแนบ 2) หรือ “รายงานการจัดประเภทกองทุนรวม” ในเว็บไซต์สมาคม (ตัวอย่างตามเอกสารแนบ 3) ทั้งนี้ ยกเว้นกรณีที่กองทุนรวมที่แนะนำให้แก่ผู้ลงทุนจัดอยู่ในประเภท กองทุนรวม “Miscellaneous” ซึ่งเป็นกองทุนรวมที่ไม่มีการจัดประเภทกองทุนรวมที่ใช้สำหรับเปรียบเทียบ ข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงาน จึงให้ผู้ประกอบธุรกิจนำเสนอข้อมูลผลการดำเนินงานของกองทุนรวมดังกล่าว เทียบกับ benchmark เท่านั้น

2.2) การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในระดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ (Percentile) ต่าง ๆ

ซึ่งเกิดจากการนำผลการดำเนินงานของกองทุนรวมทุกกองที่จัดอยู่ในกองทุนรวมประเภทเดียวกันมาจัดอันดับ จากสูงไปต่ำแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ ดังนี้

Percentile	ความหมาย (เมื่อแต่ละประเภทกองทุนรวมมีจำนวนกองทุนรวมทั้งหมด 100 กอง)
5th Percentile	แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอันดับที่ 5 มีความหมายเป็นตัวแทนของกองทุนรวมที่มีผลการดำเนินงานสูงสุดของกองทุนรวมประเภทนั้น ๆ
25th Percentile	แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอันดับที่ 25 มีความหมายว่า หากกองทุนรวมที่แนะนำให้แก่ผู้ลงทุนมีผลการดำเนินงานที่สูงกว่ากองทุนรวมอันดับที่ 25 อย่างสม่ำเสมอต่อเนื่อง จะเป็นกองทุนรวมที่จัดอยู่ในลักษณะผลการดำเนินงานดีสม่ำเสมอลงทุน
50th Percentile	แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอันดับที่ 50 มีความหมายเป็นตัวแทนของกองทุนรวมที่มีผลการดำเนินงานอยู่ในระดับค่ากลางของกองทุนรวมประเภทนั้น ๆ
75th Percentile	แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอันดับที่ 75 มีความหมายว่า หากกองทุนรวมที่แนะนำให้แก่ผู้ลงทุนมีผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่ากองทุนรวมอันดับที่ 75 อย่างสม่ำเสมอต่อเนื่อง จะเป็นกองทุนรวมที่จัดอยู่ในลักษณะผลการดำเนินงานต่ำ
95th Percentile	แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอันดับที่ 95 มีความหมายเป็นตัวแทนของกองทุนรวมที่มีผลการดำเนินงานต่ำสุดของกองทุนรวมประเภทนั้น ๆ

2.3) ให้ผู้ประกอบธุรกิจนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่แนะนำให้แก่ผู้ลงทุน พร้อมกับการนำเสนอข้อมูลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในระดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ของกองทุนรวมอื่น ๆ ที่อยู่ในกองทุนรวมประเภทเดียวกัน ซึ่งจะทำให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจว่ากองทุนรวมที่ได้รับการแนะนำดังกล่าวมีผลการดำเนินงานสูงหรือต่ำกว่าผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอื่น ๆ ที่อยู่ในกองทุนรวมประเภทเดียวกัน นอกจากนี้ ให้นำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่แนะนำเทียบกับตัวชี้วัดการดำเนินงาน (“benchmark”) ของกองทุนรวม (ถ้ามี) ด้วย

ตัวอย่าง

กองทุนรวม A เป็นกองทุนรวมประเภท Equity General และมีผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปี เท่ากับ 28% และมี benchmark (SET index) เท่ากับ 16% โดยกองทุนรวม A จัดอยู่ในประเภทกองทุนรวมที่มีข้อมูลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ดังนี้

Category	Peer Percentile	Return 1 ปี (%)
Equity General	5th Percentile	31
	25th Percentile	24
	50th Percentile	20
	75th Percentile	15
	95th Percentile	7

← กองทุนรวม A = 28%

จากตัวอย่าง จะสามารถอธิบายได้ว่าหากกองทุนรวมประเภทดังกล่าวมีทั้งหมด 100 กอง กองทุนรวม A มีผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปี อยู่ระหว่างผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอันดับที่ 5 และ อันดับที่ 25 ของกองทุนรวมประเภทเดียวกัน จะถือเป็นผลการดำเนินงานที่อยู่ในอันดับสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอื่น ๆ ที่อยู่ในกองทุนรวมประเภทเดียวกัน นอกจากนี้ เมื่อเทียบผลการดำเนินงานกับ benchmark SET index แล้ว จะเห็นว่ากองทุนรวม A มีผลการดำเนินงานสูงกว่า benchmark ด้วย ทั้งนี้ ในการให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนควรพิจารณาด้วยว่าผลการดำเนินงานที่สูงดังกล่าวมีความสม่ำเสมอหรือไม่ เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอื่น ๆ ที่อยู่ในกองทุนรวมประเภทเดียวกัน และ benchmark

2.4) การเปรียบเทียบค่าความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation “SD”)¹ ในระดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ (Percentile) ต่าง ๆ ซึ่งเกิดจากการนำค่า SD ของกองทุนรวมทุกกองที่จัดอยู่ในกองทุนรวมประเภทเดียวกันมาจัดอันดับจากต่ำไปสูงแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ ดังนี้

Percentile	ความหมาย (เมื่อแต่ละประเภทกองทุนรวมมีจำนวนกองทุนรวมทั้งหมด 100 กอง)
5th Percentile	แสดงค่า SD อันดับที่ 5 มีความหมายเป็นตัวแทนของกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงของความผันผวนของผลการดำเนินงานต่ำสุดของกองทุนรวมประเภทนั้น ๆ
25th Percentile	แสดงค่า SD อันดับที่ 25 มีความหมายว่า หากกองทุนรวมที่แนะนำให้แก่ผู้ลงทุนมีค่า SD ต่ำกว่าค่า SD อันดับที่ 25 อย่างสม่ำเสมอต่อเนื่อง จะเป็นกองทุนรวมที่จัดอยู่ในลักษณะกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงของความผันผวนของผลการดำเนินงานต่ำสม่ำเสมอ
50th Percentile	แสดงค่า SD อันดับที่ 50 มีความหมายเป็นตัวแทนของกองทุนรวมที่มีค่าความเสี่ยงของความผันผวนของผลการดำเนินงานอยู่ในระดับค่ากลางของกองทุนรวมประเภทนั้น ๆ
75th Percentile	แสดงค่า SD อันดับที่ 75 มีความหมายว่า หากกองทุนรวมที่แนะนำให้แก่ผู้ลงทุนมีค่า SD สูงกว่าค่า SD อันดับที่ 75 อย่างสม่ำเสมอต่อเนื่อง จะเป็นกองทุนรวมที่จัดอยู่ในลักษณะกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงของความผันผวนของผลการดำเนินงานสูงสม่ำเสมอ
95th Percentile	แสดงค่า SD อันดับที่ 95 มีความหมายเป็นตัวแทนของกองทุนรวมที่มีค่าความเสี่ยงของความผันผวนของผลการดำเนินงานสูงสุดของกองทุนรวมประเภทนั้น ๆ

2.5) การนำเสนอข้อมูลการเปรียบเทียบค่า SD ต้องอธิบายควบคู่กับข้อมูลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน โดยข้อมูลการเปรียบเทียบค่า SD จะทำให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนว่าในการเลือกลงทุนในกองทุนรวมที่มีผลการดำเนินงานสูงใกล้เคียงกัน 2 กองทุน ควรพิจารณาเลือกลงทุน

¹ Standard deviation (“SD”) หมายถึง ค่าความผันผวนของผลการดำเนินงาน โดยแสดงว่าผลการดำเนินงานในอดีตมีการแกว่งตัวจากผลการดำเนินงานเฉลี่ยในทางบวกและทางลบมากน้อยเพียงใด ซึ่งจะสะท้อนความเสี่ยงของความผันผวนของผลการดำเนินงานที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ดังนั้น หากกองทุนรวม 2 กองมีผลการดำเนินงานเท่ากัน กองทุนรวมที่มีค่า SD มากกว่า ก็จะมีความเสี่ยงมากกว่า

ในกองทุนรวมที่มีค่า SD ต่ำกว่า และหากค่า SD ดังกล่าวต่ำกว่าค่า SD ของกองทุนรวมอื่น ๆ ในประเภทเดียวกันด้วย จะถือว่าเป็นกองทุนรวมที่น่าลงทุน เนื่องจากเป็นกองทุนรวมที่มีผลการดำเนินงานสูง และมีความเสี่ยงของความผันผวนของผลการดำเนินงานต่ำกว่ากองทุนรวมอื่น ๆ ในประเภทเดียวกัน

ตัวอย่าง

กองทุนรวม A มีผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปี เท่ากับ 28%, SD เท่ากับ 12% และ

กองทุนรวม B มีผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปี เท่ากับ 28%, SD เท่ากับ 9%

โดยกองทุนรวมทั้ง 2 กองจัดอยู่ในกองทุนรวมประเภทเดียวกัน ซึ่งมีข้อมูล

การเปรียบเทียบค่า SD ดังนี้

Category	Peer Percentile	SD 1 ปี (%)
Equity General	5th Percentile	8
	25th Percentile	10
	50th Percentile	11
	75th Percentile	12
	95th Percentile	14

← กองทุนรวม B = 9% (ชี้ไปที่ 8%)

← กองทุนรวม A = 12% (ชี้ไปที่ 12%)

จากตัวอย่าง จะสามารถอธิบายได้ว่า แม้ว่ากองทุนรวมทั้ง 2 กองมีผลการดำเนินงานที่เท่ากัน แต่กองทุนรวม A มีค่า SD สูงกว่ามาก ในขณะที่กองทุนรวม B มีค่า SD ที่ต่ำกว่า โดยใกล้เคียงกับตัวแทนของกองทุนรวมที่มีค่า SD ต่ำสุดของกองทุนรวมประเภทดังกล่าว ดังนั้น แสดงว่ากองทุนรวม B เป็นกองทุนรวมที่มีผลการดำเนินงานเท่ากับกองทุนรวม A แต่มีความเสี่ยงของความผันผวนของผลการดำเนินงานต่ำกว่า จึงน่าลงทุนมากกว่า

2.6) การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและ SD ในแต่ละช่วงเวลาต่าง ๆ โดยแบ่งออกเป็นระยะสั้นและระยะยาว ได้แก่ ระยะเวลา 3 เดือน 6 เดือน 1 ปี 3 ปี 5 ปี และ 10 ปี ซึ่งผู้ประกอบการควรนำเสนอข้อมูลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและ SD ของกองทุนรวมที่แนะนำทั้งระยะสั้นและระยะยาวให้สอดคล้องตามวัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ลงทุน

ทั้งนี้ ระดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่เท่ากันของผลการดำเนินงานของกองทุนรวม และของค่า SD รวมทั้งผลการดำเนินงานและค่า SD ในแต่ละช่วงเวลาจะไม่ใช่กองทุนรวมเดียวกัน