

ข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและเงื่อนไขการให้บริการกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐาน

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

ในการจัดทำข้อมูลตามภาคผนวกนี้ ให้บริษัทจัดการใช้ภาษาที่กระชับ เข้าใจง่าย โดยในกรณีที่ใช้คำศัพท์เทคนิค ให้มีคำอธิบายเพิ่มเติมคำศัพท์นั้นด้วย

ในการเปิดเผยข้อมูลตามภาคผนวกนี้ ให้บริษัทจัดการเลือกใช้วิธีการเปิดเผยข้อมูลด้วยรูปแบบที่สามารถอ่านหรือสื่อสารได้อย่างชัดเจน เช่น การเปิดเผยในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่มีการแสดงผลผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์และมีการตอบสนองต่อคำสั่ง (interactive) ซึ่งสามารถเชื่อมโยงไปยังข้อมูลอื่นตามที่กำหนดไว้ เป็นต้น

ข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและเงื่อนไขการให้บริการกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐาน อย่างน้อยต้องมีรายละเอียดของข้อมูลตามที่กำหนดดังต่อไปนี้

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 รายละเอียดตัวชี้วัด (benchmark) ได้แก่</p> <p>1.1.3.1 ตัวชี้วัดที่ใช้ในการวัดและเปิดเผยผลการดำเนินงาน ทั้งนี้ ในกรณีที่ มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินหลายประเภท ให้ระบุตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นจากตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทซึ่งคำนวณวิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทตามสัดส่วนการลงทุนและต้องระบุความถี่ในการปรับน้ำหนักขององค์ประกอบอย่างชัดเจนด้วย</p> <p>1.1.3.2 เงื่อนไขกรณีเปลี่ยนตัวชี้วัด และช่องทางในการแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าถึงการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าว (ถ้ามี)</p> <p>1.1.4 การลงทุนใน derivative ในกรณีที่มีนโยบายการลงทุนใน derivative เพื่อป้องกันความเสี่ยง (hedging) หรือ เพื่อ efficient portfolio management (EPM) (ถ้ามี)</p>

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	<p>1.1.5 ชื่อกองทุนหลัก (master fund) ในกรณีที่มึนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกันกับกองทุนรวมฟีดเดอร์ (ถ้ามี)</p> <p>1.1.6 กลยุทธ์ในการปรับสัดส่วนการลงทุน (rebalance) (ถ้ามี)</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</p> <p>2.2 ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (top 5 holdings) โดยแสดงทรัพย์สินที่ลงทุนที่มีสัดส่วนสูงสุด 5 อันดับแรก</p> <p>2.3 การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ (country allocation) สำหรับการลงทุนโดยตรง (direct investment) ให้แสดงสัดส่วนการจัดสรรการลงทุนในแต่ละประเทศ</p> <p>ในกรณีที่มึนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกันกับกองทุนรวมฟีดเดอร์ อาจเปิดเผยข้อมูลตาม 2.1-2.3 โดยระบุข้อมูลของกองทุนหลักได้</p>
<p>ดำเนินงานในอดีต ซึ่งได้จากการทดสอบย้อนหลังโดยไม่อ้างอิงจากผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง</p>	<p>3.1 ผลการดำเนินงานในอดีต ซึ่งได้จากการทดสอบย้อนหลังโดยไม่อ้างอิงจากผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ต้องมีข้อมูลดังต่อไปนี้</p> <p>3.1.1 ข้อมูลการเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน โดยลักษณะของตัวชี้วัดผลการดำเนินงานต้องมีความครบถ้วนและเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานตามที่กำหนดในข้อ 4 ของภาคผนวก 1 ซึ่งแนบท้ายประกาศที่ สน. /2567 ด้วย</p> <p>3.1.2 ข้อมูลความเสี่ยงที่ได้จากการทดสอบนโยบายการลงทุนย้อนหลังโดยใช้ความผันผวน (standard deviation)</p> <p>3.2 การใช้ข้อมูลของราคาในอดีตเพื่อจัดทำผลการดำเนินงานในอดีต ซึ่งได้จากการทดสอบย้อนหลังโดยไม่อ้างอิงจากผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ข้อมูลดังกล่าวต้องมีลักษณะอย่างน้อย ดังต่อไปนี้</p>

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	<p>3.2.1 ข้อมูลที่นำมาทดสอบ (input data) ย้อนหลัง ต้องเป็นข้อมูลในอดีตจนถึงปัจจุบันอย่างน้อย 5 ปี แต่ไม่เกิน 10 ปี และให้ยึดวันแรกของข้อมูลที่นำมาใช้เป็นวันแรกของการทดสอบนโยบายการลงทุนย้อนหลัง (assumption date) <u>ทั้งนี้</u> หลังจากวันที่เริ่มเปิดเผยข้อมูลเพื่อการเสนอนโยบายการลงทุน ให้ใช้ข้อมูลตั้งแต่วันแรกของการทดสอบนโยบายการลงทุนย้อนหลัง จนถึงปัจจุบัน¹</p> <p>3.2.2 ข้อมูลของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่นำมาทดสอบ ต้องเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่สามารถลงทุนหรือมีฐานะ (exposure) ได้</p> <p>3.2.3 ข้อมูลที่นำมาใช้ทดสอบต้องมีความสม่ำเสมอ เช่น มาจากแหล่งราคาเดียวกันในกรณีที่หลักทรัพย์ listed ในตลาดต่างประเทศหลายแห่ง เป็นต้น</p> <p>3.3 ในกรณีที่มีการใช้ปัจจัยอื่นเพิ่มเติมนอกเหนือจากข้อมูลราคาในอดีต ตามข้อ 3.2 ให้คัดเลือกปัจจัยโดยตั้งอยู่บนพื้นฐานของความเป็นธรรม ถูกต้อง สมบูรณ์ และสม่ำเสมอ พร้อมทั้งต้องเปิดเผยสมมติฐานที่ใช้และเหตุผลในการใช้ปัจจัยอื่นเพิ่มเติมอย่างชัดเจน</p> <p>3.4 คำเตือนว่า “ผลการดำเนินงานในอดีต ซึ่งได้จากการทดสอบย้อนหลัง โดยไม่อ้างอิงจากผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง เป็นการนำเสนอข้อมูลจากการจำลองผลตอบแทนเท่านั้น ไม่ใช่ผลการดำเนินงานที่แท้จริงของนโยบายการลงทุน”</p>
<p>4. ข้อมูลเชิงสถิติเกี่ยวกับนโยบายการลงทุน</p>	<p>ข้อมูลเชิงสถิติเกี่ยวกับนโยบายการลงทุน ต้องคำนวณและจัดทำตามวิธีการที่กำหนดดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ผลการคำนวณที่ได้ต้องสอดคล้องผลการดำเนินงานในอดีต ซึ่งได้จากการทดสอบย้อนหลังโดยไม่อ้างอิงจากผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ตามข้อ 3</p> <p>4.1 ผลการขาดทุนสูงสุดที่เกิดขึ้น (maximum drawdown) ให้แสดงผลขาดทุนสะสมสูงสุดที่เกิดขึ้นจากผลการทดสอบย้อนหลัง โดยให้แสดงเป็น % อย่างน้อย 5 ปี แต่ไม่เกิน 10 ปี (หรือนับแต่วันแรกของการทดสอบนโยบายการลงทุนย้อนหลังจนถึงปัจจุบันกรณีข้อมูลย้อนหลังไม่ถึง 5 ปี) โดยมีวิธีการคำนวณ ดังนี้</p>

¹ ในกรณีที่ไม่สามารถหาข้อมูลได้ตามเงื่อนไขด้านระยะเวลาดังกล่าว ให้ใช้ข้อมูลเท่าที่หาได้โดยต้องมีลักษณะครบถ้วนตามเงื่อนไขระยะเวลาที่กำหนดมากที่สุด และต้องมีคำเตือนแก่ลูกค้าว่า “ข้อมูลในอดีตที่นำมาใช้ในการจัดทำผลการดำเนินงานในอดีต ซึ่งได้จากการทดสอบย้อนหลังโดยไม่อ้างอิงจากผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (“portfolio backtesting”) มีระยะเวลาน้อยกว่า 5 ปี” พร้อมทั้งอธิบายเหตุผลประกอบเพื่อให้ลูกค้าทราบด้วย

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	<div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin-bottom: 10px;"> $\text{drawdown}(t) = \frac{\text{มูลค่ากองทุน}(t) - \text{มูลค่ากองทุนสูงสุด}^*}{\text{มูลค่ากองทุนสูงสุด}^*}$ $\text{maximum drawdown} = \min (\text{drawdown}(t))$ <p>หมายเหตุ : *มูลค่ากองทุนที่สูงที่สุดคือ มูลค่ากองทุนสูงสุดของระยะเวลาก่อนหน้าจนถึงวันที่คำนวณ (t)</p> </div> <p>4.2 ระยะเวลาฟื้นตัว (recovering period) ให้แสดงระยะเวลาฟื้นตัวที่เกิดขึ้นจากการทดสอบย้อนหลังอย่างน้อย 5 ปี แต่ไม่เกิน 10 ปี (หรือนับแต่วันแรกของการทดสอบนโยบายการลงทุนย้อนหลังจนถึงปัจจุบันกรณีข้อมูลย้อนหลังไม่ถึง 5 ปี) 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 โดยแสดงอัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับความผันผวน (standard deviation) ของกองทุน ทั้งนี้ risk-free rate ที่ใช้ในการคำนวณคือ ThaiBMA short-term government bond index โดยมีวิธีการคำนวณดังนี้</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin-top: 10px;"> $\text{Sharpe ratio} = \frac{(Rp - Rf)}{\sigma}$ <p>Rp = portfolio return</p> <p>Rf = risk free rate (short-term government bond index),</p> <p>σ = standard deviation of portfolio</p> </div>

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
<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 ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากลูกค้าโดยอ้างอิงกับผลการดำเนินงาน เป็นรายปี โดยให้แสดงอัตราที่เรียกเก็บและวิธีการเรียกเก็บอย่างชัดเจน (performance fee) (ถ้ามี)</p> <p>5.7 ค่าธรรมเนียมอื่นๆ (ถ้ามี)</p> <p>ทั้งนี้ หากค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายรายการใดมีเงื่อนไขในการเรียกเก็บ ให้ระบุเงื่อนไขดังกล่าวให้ชัดเจนด้วย</p> <p>การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากการให้บริการตามนโยบายการลงทุน ต้องเปิดเผยปัจจัยและเงื่อนไขการปรับเพิ่มค่าธรรมเนียม เพื่อให้ลูกค้าทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจน โดยอย่างน้อย ต้องแสดงข้อความเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากการให้บริการตามนโยบายการลงทุนในช่องทางการเปิดเผยข้อมูลให้ลูกค้าทราบด้วย เช่น บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนหรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ เป็นต้น</p>
<p>6. ระดับความเสี่ยงจากการลงทุนตามนโยบายการลงทุน และคำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนตามนโยบายการลงทุน</p>	<p>6.1 ระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน โดยอาจพิจารณานำหลักเกณฑ์การจัดทำระดับความเสี่ยงของกองทุนรวม ตามแบบ 123-1 แนบท้ายประกาศสำนักงาน ที่ สน. 69/2564 มาใช้โดยอนุโลมได้</p> <p>6.2 คำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนในนโยบายการลงทุน อย่างน้อยดังต่อไปนี้</p> <p>6.2.1 คำเตือนว่า “ในการเสนอขายนโยบายการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคลนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของนโยบายการลงทุนที่เสนอนั้น”</p>

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	<p>6.2.2 กรณีที่บริษัทจัดการมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ต้องมีคำเตือนเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นด้วย เช่น บริษัทจัดการมีการลงทุนเพื่อตนเองซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งกับประโยชน์ของลูกค้า เป็นต้น รวมทั้งต้องแสดงช่องทางและวิธีการที่ลูกค้าสามารถตรวจสอบรายละเอียด และสอบถามข้อมูลอื่นเพิ่มเติม เช่น ทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ เป็นต้น</p>
<p>7. ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนตามนโยบายการลงทุน²</p>	<p>คำอธิบายปัจจัยความเสี่ยงที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน ซึ่งครอบคลุมถึงโอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง 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> <p>7.4 ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (liquidity risk)</p> <p>7.5 ปัจจัยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (exchange rate risk)</p> <p>7.6 ปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (leverage risk)</p> <p>7.7 ในกรณีที่มีการลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ให้เปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารดังกล่าวเพิ่มเติมด้วย</p>
<p>8. รายชื่อผู้จัดการกองทุนที่รับผิดชอบการลงทุนตามนโยบายการลงทุน</p>	<p>รายชื่อผู้จัดการกองทุนที่ได้รับมอบหมายให้บริหารจัดการนโยบายการลงทุนไม่เกิน 2 รายชื่อ และวันที่ผู้จัดการกองทุนเริ่มบริหารจัดการ เช่น นาย และนาย..... (ตั้งแต่วันที่</p>

² ให้แสดงข้อมูลปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับนโยบายการลงทุนนั้น ตลอดจนแนวทางการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยเรียงลำดับตามโอกาสที่อาจเกิดขึ้นและนัยสำคัญของผลกระทบจากมากไปหาน้อย