คำอธิบายรายละเอียดของข้อมูลที่ต้องเปิดเผยในสรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุน

บลจ. จัดทำเอกสารนี้อย่างน้อยในระดับนโยบายการลงทุน[1] โดยข้อมูลที่เปิดเผยในส่วนนี้ให้ใช้ภาษาที่เข้าใจง่าย และหากมีการใช้ศัพท์เทคนิคควรมีคำอธิบายประกอบเพื่อให้สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเข้าใจ

1. ทำไมต้องเลือกนโยบายการลงทุน

ให้อธิบายประโยชน์ของการเปิดนโยบายการลงทุนที่หลากหลายให้สมาชิกเลือกและประโยชน์ของการที่สมาชิกเป็นผู้เลือกนโยบายการลงทุนด้วยตนเอง โดย บลจ. กำหนดข้อความตามความเหมาะสม (กรณีไม่เปิดให้สมาชิกเลือกนโยบายการลงทุนสามารถข้ามหัวข้อนี้ไปได้)

<u>ตัวอย่างคำอธิบาย</u>

เนื่องจากสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแต่ละคนมีความคาดหวังต่อผลตอบแทนและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ต่างกัน จึงควรมีโอกาสได้เลือกนโยบายการลงทุนที่เหมาะกับตนเองและสามารถปรับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ตามความเหมาะสมของแต่ละช่วงอายุ เพื่อให้เงินออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีโอกาสเติบโตและเพียงพอที่จะรองรับชีวิตหลังเกษียณ ตัวอย่างเช่น สมาชิกที่เป็นวัยหนุ่มสาว มีระยะเวลาในการลงทุนผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอีกนาน สามารถยอมรับความผันผวนของราคาทรัพย์สินที่ลงทุนได้มาก น่าจะมีโอกาสได้ลงทุนในนโยบายการลงทุนตราสารทุน เพื่อให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนในระยะยาวที่สูงกว่าการลงทุนในนโยบายตราสารหนี้ ขณะที่สมาชิกที่ใกล้เกษียณ มีระยะเวลาในการลงทุนอีกไม่นาน ต้องการรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ ควรมีนโยบายตราสารหนี้ให้เลือกลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงของการขาดทุนจากความผันผวนของราคาตราสารทุนจนทำให้เงินที่ได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไม่พอใช้จ่ายหลังเกษียณ

2. วัตถุประสงค์การลงทุนและประเภทสมาชิกที่เหมาะกับนโยบายการลงทุนนี้

ให้อธิบาย 1.) วัตถุประสงค์การลงทุน เช่น มุ่งเน้นผลตอบแทนสูงกว่าตัวชี้วัด มุ่งรักษาเงินต้น โดย บลจ. กำหนดข้อความตามความเหมาะสม

2.) ให้อธิบายว่า นโยบายการลงทุนนี้เหมาะกับใคร และไม่เหมาะกับใคร โดยมีรายละเอียดดังตัวอย่าง ซึ่ง บลจ. สามารถปรับข้อความได้ตามความเหมาะสมตามนโยบายการลงทุนที่เปิดให้สมาชิกเลือกได้

ประเภทนโยบายการลงทุน	นโยบายการลงทุนนี้เหมาะกับใคร	นโยบายการลงทุนนี้ไม่เหมาะกับใคร
1. นโยบายตลาดเงิน	▪ สมาชิกที่คาดหวังผลตอบแทนที่ใกล้เคียงเงินฝาก ยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่านโยบายตราสารหนี้ทั่วไป และความเสี่ยงที่อาจมีเงินไม่เพียงพอใช้ยามเกษียณได้	▪ สมาชิกที่คาดหวังผลตอบแทนสูง

[1] กรณี บลจ. เปิดเป็นแผนการลงทุนให้สมาชิกเลือก ขอให้ บลจ. ให้คำแนะนำในการนำข้อมูลในระดับนโยบายการลงทุนมาใช้วิเคราะห์เลือกแผนการลงทุน

ประเภทนโยบายการลงทุน	นโยบายการลงทุนนี้เหมาะกับใคร	นโยบายการลงทุนนี้ไม่เหมาะกับใคร
	▪ สมาชิกที่ต้องการการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ	
2. นโยบายตราสารหนี้	▪ สมาชิกที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก ยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นและความเสี่ยงที่อาจมีเงินไม่เพียงพอใช้ยามเกษียณได้	▪ สมาชิกที่คาดหวังผลตอบแทนสูง
3. นโยบายตราสารทุน	▪ สมาชิกที่สามารถรับความผันผวนของราคาหุ้น ซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้ ▪ สมาชิกที่คาดหวังผลตอบแทนในระยะยาวที่ดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป ▪ สมาชิกที่อยากให้เงิน PVD เติบโตเพื่อรองรับชีวิตหลังเกษียณ	▪ สมาชิกที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
4. นโยบายทรัพย์สินทางเลือก	▪ สมาชิกที่สามารถรับความผันผวนของราคาทรัพย์สิน ซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้ ▪ สมาชิกที่ต้องการลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกเพื่อกระจายการลงทุนในทรัพย์สินประเภทต่าง ๆ	▪ สมาชิกที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ

3. ประเภททรัพย์สินและสัดส่วนการลงทุน

ให้แสดงข้อมูลดังนี้

3.1 ภาพรวมของประเภททรัพย์สินที่นโยบายการลงทุนกำหนดว่าลงทุนในทรัพย์สินประเภทใด เช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ ทรัพย์สินทางเลือก เป็นต้น เป็นการลงทุนในประเทศหรือต่างประเทศหรือไม่อย่างไร เน้นลงทุนในทรัพย์สินกลุ่มใดเป็นพิเศษหรือไม่ เช่น ตราสาร investment grade ตราสารภาครัฐ มีการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือไม่ เพื่อวัตถุประสงค์ใด เช่น เพื่อการลดความเสี่ยง ลงทุนผ่านกองทุนอื่นหรือไม่ กองทุนอะไร

3.2 สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แสดงสัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุนของนโยบายการลงทุน เช่น ลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคเอกชน หุ้น เป็นต้น มีสัดส่วนเท่าไรต่อ NAV โดยแสดงในรูปแบบ pie chart ตัวอย่างดังนี้

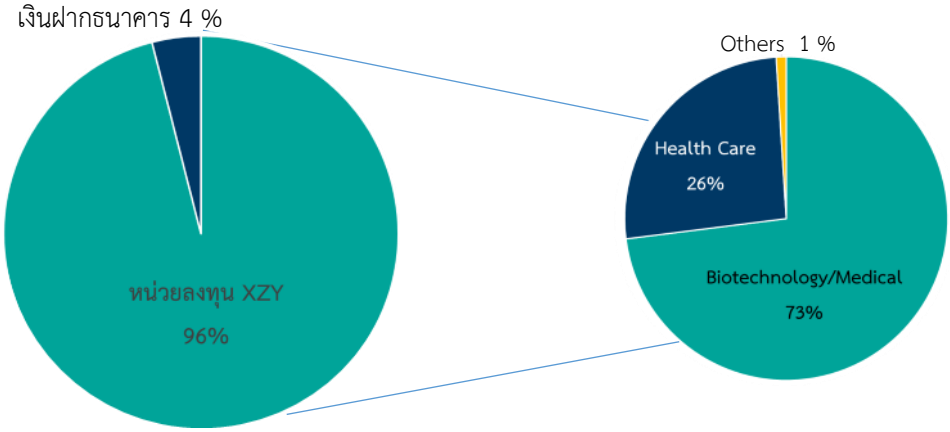
- นโยบายตราสารหนี้ แยกตามประเภททรัพย์สินที่ลงทุน เช่น เงินฝาก พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ เป็นต้น

- นโยบายตราสารทุน แยกตามประเภททรัพย์สินที่ลงทุน sector/ industry ที่ลงทุน ทั้งนี้ กรณีที่ลงทุนหลายประเภททรัพย์สินหรือหลาย sector/ industry บลจ. อาจแสดงเฉพาะกลุ่มหลัก ๆ ส่วนกลุ่มย่อย ๆ ให้แสดงเป็นอื่น ๆ ได้

- นโยบายผสม แยกตามประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

- นโยบายที่ลงทุนผ่านหน่วยลงทุน

กรณีลงผ่านกองทุนเดียว แยกตามประเภททรัพย์สินที่ลงทุน sector/ industry ที่กองทุนรวมหลักลงทุน



กรณีลงผ่านหลายกองทุน อาจแสดงเฉพาะหน่วยลงทุนหลัก ๆ ส่วนหน่วยลงทุนย่อย ๆ ให้แสดงรวมเป็นหน่วยลงทุนอื่น ๆ ได้

ทั้งนี้ ควรแสดงสัดส่วนของประเภทกองทุนให้สมาชิกทราบด้วย

3.3 ชื่อทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ให้เปิดเผยชื่อทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก และสัดส่วนของทรัพย์สินนั้น ต่อ NAV กรณีตราสารหนี้ให้เปิดเผยอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ดังกล่าวเพิ่มเติม

ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV	credit rating
1. หุ้น ธนาคาร ก.	10	
2. หุ้น ธนาคาร ข.	9	
3. ตราสารหนี้ภาคเอกชน บริษัท ค รุ่น....	8	BBB (TH)
4. ตราสารหนี้ภาคเอกชน บริษัท A รุ่น....	7	AAA
5. หุ้น บริษัท B	6	

กรณีลงทุนในกองทุนรวม ชื่อทรัพย์สินสามารถระบุเป็นหน่วยลงทุนของกอง (ชื่อกองทุน) ได้และให้ระบุช่องทางในการเข้าไปศึกษา fund factsheet ของกองทุนรวมนั้น เช่น สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมของกองทุน MF02 ได้ที่ www.abc.co.th/factsheet/mf02.pdf

4. ผลการดำเนินงาน

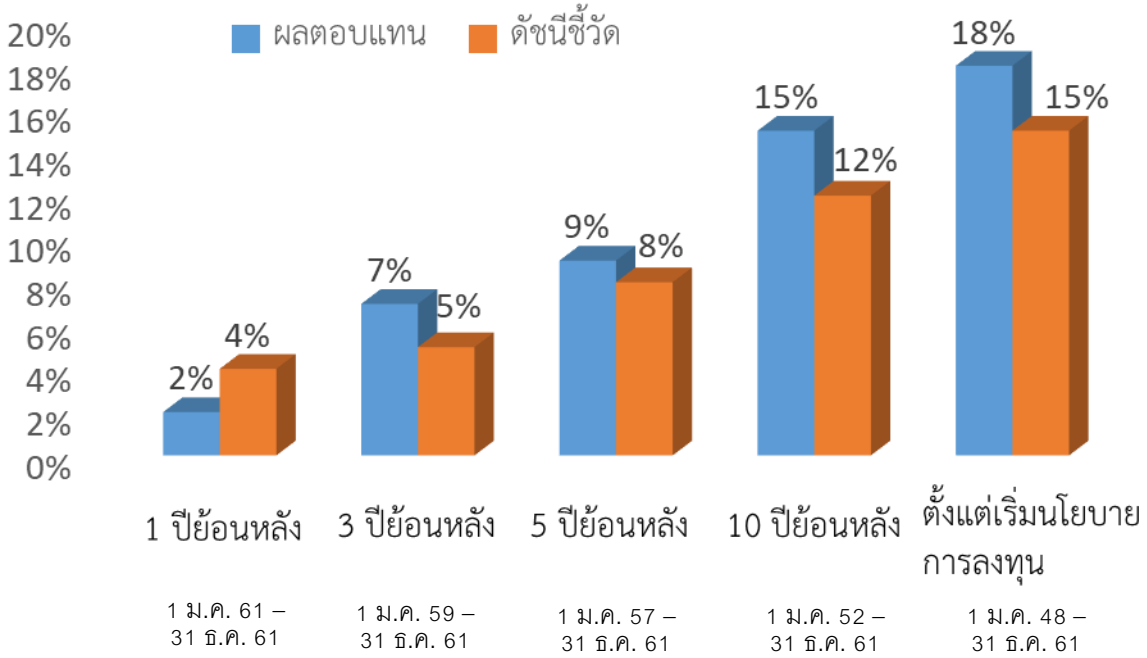
ให้แสดงข้อมูลดังนี้

4.1 อัตราผลตอบแทนสุทธิต่อปี (annualized) แสดง 1 ปีย้อนหลัง 3 ปีย้อนหลัง 5 ปีย้อนหลัง 10 ปีย้อนหลัง และตั้งแต่เริ่มนโยบายการลงทุน โดยแสดงย้อนหลังแบบปักหมุด ณ สิ้นปีปฏิทิน หากระยะเวลาที่แสดงผลการดำเนินงานยังไม่ครบ 1 ปี ให้แสดงข้อมูลตามที่เกิดขึ้นจริงในเวลานั้น หากระยะเวลาที่แสดงผลการดำเนินงานเกิน 1 ปี แต่ยังไม่ครบ 3/5/10 ปีย้อนหลัง ให้แสดงเท่าที่สามารถแสดงได้ เช่น จัดตั้งนโยบายการลงทุนเป็นระยะเวลา 4 ปี ให้แสดงผลการดำเนินงาน 1 ปีย้อนหลัง 3 ปีย้อนหลัง และตั้งแต่เริ่มนโยบายการลงทุน (ไม่ต้องแสดง 5 ปีย้อนหลัง 10 ปีย้อนหลัง) เป็นต้น

ทั้งนี้ หากประสงค์จะแสดงอัตราผลตอบแทนสะสม (cumulative) เพิ่มเติมจากการแสดงอัตราผลตอบแทนสุทธิต่อปี ให้ใช้วิธีการคำนวณและแสดงข้อมูลตามมาตรฐานที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด

4.2 ดัชนีชี้วัด (benchmark) เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เรื่องมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และตามที่สำนักงานประกาศกำหนดเพิ่มเติม

ตัวอย่าง



5. ความเสี่ยงจากการลงทุน

ให้แสดงข้อมูลดังนี้

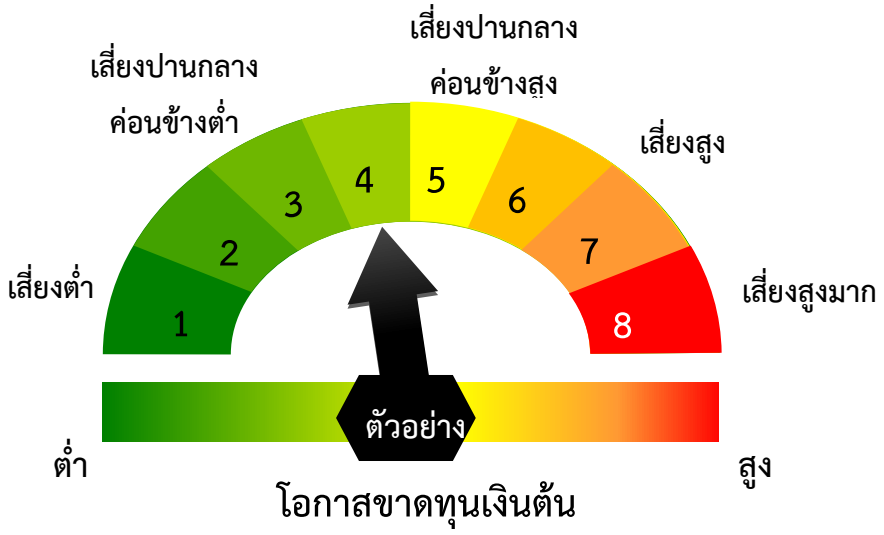
5.1 ลักษณะของนโยบายการลงทุนทั้งในระยะสั้นและระยะยาว โดย บลจ. กำหนดข้อความตามความเหมาะสม ตัวอย่าง เช่น

- นโยบายตราสารทุนมีความผันผวนของผลตอบแทนในระยะสั้น อาจขาดทุนได้ แต่ในระยะยาวผลตอบแทนสามารถชนะเงินเฟ้อได้
- นโยบายตราสารหนี้ในระยะสั้นโอกาสสูญเสียเงินต้นมีน้อย แต่ในระยะยาวการเติบโตของเงินลงทุนอาจไม่เพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายหลังเกษียณ

5.2 แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน (risk spectrum)

แสดงรูปภาพตำแหน่งความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน โดยให้หัวลูกศรชี้ไปยังแถบความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน โดยแบ่งระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุนต่าง ๆ ซึ่งมีค่าอยู่ระหว่าง 1 ถึง 8 ดังนี้

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน



ตัวอย่างการกำหนดระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน ดังนี้

Risk profile	ระดับความเสี่ยง	ประเภท	หลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
เสี่ยงต่ำ	1	นโยบายตลาดเงินที่ลงทุนเฉพาะในประเทศ	มีนโยบายลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ โดยลงทุนเฉพาะในทรัพย์สินเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากหรือตราสารหนี้หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลอื่นตามที่สำนักงานกำหนด ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืนหรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุนในทรัพย์สินหรือเข้าทำสัญญานั้น และมี portfolio duration ในขณะใด ๆ ไม่เกิน 92 วัน
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ	2	นโยบายตลาดเงิน	มีนโยบายลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศบางส่วนแต่ไม่เกินร้อยละ 50 ของ NAV โดยลงทุนเฉพาะในทรัพย์สินเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากหรือตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลอื่นตามที่สำนักงานกำหนด ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืนหรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุนในทรัพย์สินหรือเข้าทำสัญญานั้น และมี portfolio duration ในขณะใด ๆ ไม่เกิน 92 วัน
	3	นโยบายพันธบัตรรัฐบาล	มี net exposure ในพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
	4	นโยบายตราสารหนี้	- มี net exposure ในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากหรือตราสารหนี้ทั่วไปในขณะใด ๆ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV - มีนโยบายการลงทุนในตราสาร non-investment grade/unrated ไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV

Risk profile	ระดับความเสี่ยง	ประเภท	หลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง	5	นโยบายตราสารหนี้ นโยบายผสม	- มีนโยบายการลงทุนในตราสาร non-investment grade/unrated เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV แต่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของ NAV - นโยบายผสมซึ่งมีการกระจายการลงทุนในทรัพย์สินต่าง ๆ และส่งผลให้มี net exposure ทั้งในตราสารทุน ตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก ทั้งนี้ กรณีนโยบายผสมแบบไม่กำหนดสัดส่วน การลงทุนในตราสารทุน หรือทรัพย์สินทางเลือก[2] ให้แสดงระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุนตามที่ บลจ. จะไปลงทุนจริง เช่น จะเน้นลงทุนในตราสารทุนเป็นส่วนใหญ่ ให้แสดงระดับความเสี่ยงไปที่นโยบายตราสารทุน หรือจะเน้นลงทุนในทรัพย์สินทางเลือก ให้แสดงระดับความเสี่ยงไปที่นโยบายทรัพย์สินทางเลือก และหากนโยบายปรับสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินต่าง ๆ อย่างมีนัยสำคัญ ให้บริษัทจัดการปรับปรุงข้อมูลระดับความเสี่ยงเพื่อสะท้อนการลงทุนที่แท้จริงด้วยโดยไม่ชักช้า
เสี่ยงสูง	6	นโยบายตราสารหนี้ นโยบายผสม นโยบายตราสารทุน	- มีนโยบายการลงทุนในตราสาร non-investment grade/unrated โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของ NAV - นโยบายผสมที่เน้นการลงทุนในตราสารทุน โดยมี net exposure ในตราสารทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV - นโยบายผสมที่มี net exposure ในทรัพย์สินทางเลือกเกินกว่าร้อยละ 60 ของ NAV แต่ไม่เกินร้อยละ 80 ของ NAV - มี net exposure ในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
	7	นโยบายหมวดอุตสาหกรรม	มี net exposure มุ่งลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในตราสารทุนเพียงบางหมวดอุตสาหกรรมโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

[2] ทรัพย์สินทางเลือก เช่น REITs / infrastructure fund / property fund/ ดัชนีสินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ น้ำมันดิบ เป็นต้น

Risk profile	ระดับความเสี่ยง	ประเภท	หลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
เสี่ยงสูงมาก	8	นโยบายทรัพย์สินทางเลือก นโยบายผสม	- มี net exposure ในทรัพย์สินทางเลือก โดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV - มี net exposure ในทรัพย์สินทางเลือกไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กรณีมีการลงทุนใน structured note บลจ. จะต้องพิจารณาตำแหน่งของนโยบายการลงทุนซึ่งสามารถอยู่ระหว่างนโยบายตราสารหนี้ถึงนโยบายที่ลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกขึ้นกับลักษณะการจ่ายผลตอบแทนตัวแปรอ้างอิง เป็นต้น

6. ค่าธรรมเนียม

6.1 ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน

ให้แสดงข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (% ต่อปีต่อ NAV หรือ บาท/คน/เดือน หรือตามที่จ่ายจริง ฯลฯ ตามแต่ลักษณะของค่าใช้จ่าย) โดยแสดงในรูปแบบตาราง

ทั้งนี้ แสดงข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนอย่างน้อยเฉพาะกรณี pooled fund สำหรับ single/group fund ที่ไม่เปิดเผยข้อมูลควรมีช่องทางให้สมาชิกสอบถามหากมีข้อสงสัย ตัวอย่างเช่น

อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	[ ] % ต่อปีของ NAV
ค่าธรรมเนียมทะเบียนสมาชิก	[ ] บาท/คน/เดือน
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน	[ ] % ต่อปีของ NAV
ค่าธรรมเนียมของกองทุนรวม (เฉพาะกรณีลงทุนในกองทุนรวมและคิดค่าธรรมเนียมที่กองทุนรวม)	[ ] % ต่อปีของ NAV
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามที่จ่ายจริง

6.2 ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากสมาชิกกองทุน

ให้แสดงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากสมาชิกกองทุนโดยแสดงในรูปตาราง **ตัวอย่างเช่น**

อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากสมาชิกกองทุน	
ค่าธรรมเนียมออกรหัส E-Provident Fund (ถ้ามี)	[ ] บาท
ค่าธรรมเนียมขอคงเงินไว้ในกองทุน (ถ้ามี)	[ ] บาท/ปี
ค่าธรรมเนียมขอรับเงินเป็นงวด (ถ้ามี) - ครั้งแรก - ค่าธรรมเนียมรายงวด	 [ ] บาท [ ] บาท/งวด
ค่าธรรมเนียมการเปลี่ยนนโยบายการลงทุน (ถ้ามี)	[ ] บาท

7. ข้อมูลอื่น ๆ

เพื่อแสดงรายละเอียดที่เป็นประโยชน์ต่อสมาชิกกองทุน อย่างน้อยต้องแสดงข้อมูลดังต่อไปนี้

7.1 ช่องทางขอรับคำแนะนำในการเลือก/เปลี่ยนนโยบายการลงทุน

7.2 ช่องทางศึกษาข้อมูลการเปลี่ยนนโยบายการลงทุน เช่น ความถี่ที่สมาชิกสามารถเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ ช่องทางในการยื่นขอเปลี่ยนนโยบายการลงทุน วันที่ บลจ. ดำเนินการเปลี่ยนนโยบายการลงทุน ข้อมูลของนโยบายการลงทุนอื่น ๆ

7.3 ช่องทางการออมต่อเมื่อออกจากงาน/เกษียณ เช่น การคงเงิน การรับเงินเป็นงวด RMF for PVD กองทุนรวมที่ส่งคำสั่งขายหน่วยฯ เพื่อรับเงินเป็นรายงวดได้ เป็นต้น