

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อน. 15/2552

เรื่อง

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชี้ชวน และแบบรายงาน
สำหรับกองทุนที่มีความซับซ้อน

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2552

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น 17 เมษายน 2552

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

มีนาคม 2552

สารบัญ

	หน้า
1. บทนำ	1
2. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับกองทุนที่มีความซับซ้อน	2
3. ร่างการแก้ไขประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ และแนวทางการเปิดเผยข้อมูล	
3.1 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม	5
3.2 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน	11
ภาคผนวก	
- ตัวอย่างการจ่ายผลตอบแทน	16

บทนำ

ด้วยสำนักงานได้กำหนดพันธกิจข้อหนึ่ง คือ สนับสนุนให้เกิดนวัตกรรมทางธุรกิจ ซึ่งส่งผลให้ในอนาคตอาจมีการพิจารณาให้กองทุนสามารถลงทุนในนวัตกรรมทางการเงินใหม่ ๆ ที่เหมาะสมกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเพิ่มมากขึ้น และในระหว่างที่ผ่านมา บริษัทจัดการหลายแห่งได้มีการนำเสนอนโยบายการลงทุนที่หลากหลายและซับซ้อนมากขึ้นเพื่อเพิ่มทางเลือกและตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุน ซึ่งอาจมีการลงทุนที่อ้างอิงกับดัชนีที่มีความซับซ้อน และมีรูปแบบการจ่ายผลตอบแทนที่ไม่ได้สัมพันธ์กับการลงทุนที่อ้างอิงในเชิงเส้นตรงแต่ผันแปรตาม สูตรการคำนวณหรือเงื่อนไขที่กำหนด

เพื่อเป็นการให้ความคุ้มครองเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุนที่ลงทุนในกองทุนที่มีความซับซ้อน สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดให้บริษัทจัดการเปิดเผยค่าเดือน และข้อมูลเพิ่มเติม เพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักถึง ลักษณะเฉพาะ ความเสี่ยง และผลตอบแทนสำหรับกองทุนที่มีความซับซ้อนก่อนตัดสินใจลงทุน โดยได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชี้ชวน ตามข้อ 8 และข้อ 11 ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สน. 17/2548 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ลงวันที่ 22 มิถุนายน 2548 (“ประกาศ สน. 17/2548”) และแบบรายงาน ตามข้อ 32 และข้อ 37 ของประกาศ สำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สข/น. 1/2549 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2549 (“ประกาศ สข/น. 1/2549”) ตามร่างประกาศ และแนวทางการเปิดเผยข้อมูลที่แนบมาพร้อมนี้

ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งแบบสำรวจความคิดเห็นที่แนบท้าย ร่างประกาศฉบับนี้และข้อคิดเห็นอื่น ๆ เพิ่มเติม (ถ้ามี) ได้จนถึงวันที่ 17 เมษายน 2552 โดยอาจส่ง ข้อคิดเห็นได้ ดังนี้

1. ทางไปรษณีย์: ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ชั้น 10 อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
2. ทางโทรสาร: หมายเลข 0-2695-9815
3. ทาง e-mail: rosana@sec.or.th หรือ surasak@sec.or.th

ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางสาวรสนา ศรีพงษ์ โทรศัพท์ 0-2695-9616 และนายสุรศักดิ์ ฤทธิทองพิทักษ์ โทรศัพท์ 0-2695-9693 ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทั้งนี้ สำนักงานขอขอบคุณท่านมา ณ โอกาสนี้

การเปิดเผยค่าเตือนและข้อมูลสำหรับกองทุนที่ซับซ้อน

1. การแบ่งประเภทของกองทุนตามความซับซ้อนของการลงทุน

เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปิดเผยค่าเตือนและข้อมูลเพิ่มเติมสำหรับกองทุนที่มีความซับซ้อน ให้กำหนดคำจำกัดความของกองทุนที่ไม่มีความซับซ้อน (non-complex fund) และกองทุนที่มีความซับซ้อน (complex fund) ดังนี้

1.1 กองทุนที่ไม่มีความซับซ้อน หมายถึง กองทุนที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) มีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง ต่อไปนี้

(ก) ตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ หรือทองคำ

(ข) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับสินค้าหรือตัวแปรใด ๆ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินตาม (ก) หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นทรัพย์สินดังกล่าว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ

1. สร้างผลตอบแทนสำหรับกองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น

2. สร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของดัชนีในกรณีที่กองทุนรวมดังกล่าว มีนโยบายสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามความเคลื่อนไหวของดัชนีที่กองทุนรวมนั้นอ้างอิง (tracking index)

(ค) ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (“structured notes”) ที่จ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้าหรือตัวแปรตาม (ก) หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นสินค้าหรือตัวแปรดังกล่าว ซึ่งคุ้มครองเงินต้นเต็มจำนวน หรือมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของดัชนีที่อ้างอิง

(ง) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีการลงทุนหรือมีไว้เฉพาะทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตาม (ก) – (ค)

หมายเหตุ ดัชนีข้างต้นต้องไม่ใช่ดัชนีกลยุทธ์การลงทุน (investment strategy index¹)

(2) มีการกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของตราสารที่ไม่ซับซ้อน โดยสัมพันธ์กับผลตอบแทนการลงทุนในเชิงเส้นตรง (ตัวอย่างการจ่ายผลตอบแทนตามภาคผนวก) และ

(3) ไม่มีการแบ่ง class ของหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน

1.2 กองทุนที่มีความซับซ้อน หมายถึง กองทุนที่ไม่เข้าลักษณะตาม 1.1

¹ ดัชนีกลยุทธ์การลงทุน (investment strategy index) หมายถึง ดัชนีที่ไม่ได้มีการลงทุนในลักษณะซื้อทรัพย์สิน (long only) ตามราคาตลาดของสินค้าอ้างอิง (capitalization-weighted index)

2. การเปิดเผยค่าเตือน

ให้บริษัทจัดการเปิดเผยค่าเตือนต่อไปนี้เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของกองทุนที่มีความซับซ้อน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้ตระหนักถึงลักษณะเฉพาะ ความเสี่ยง และผลตอบแทนของกองทุนดังกล่าว

“กองทุนนี้เป็นกองทุนที่มีความซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลอย่างละเอียดรอบคอบ และลงทุนด้วยความระมัดระวังเป็นพิเศษ”

3. การเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม

3.1 ในกรณีกองทุนที่มีความซับซ้อนมีการลงทุนอ้างอิงกับดัชนีกลยุทธ์การลงทุน หรือดัชนีที่อ้างอิงกับสินค้าหรือตัวแปรที่ไม่ใช่สินค้าหรือตัวแปรตาม 1.1 (1) (ก) ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมดังต่อไปนี้ โดยแสดงเป็นคำถามคำตอบในหนังสือชี้ชวนชุดแรก และหนังสือชี้ชวนชุด update รวมทั้งให้จัดส่งข้อมูลดังกล่าวล่าสุดให้ผู้ลงทุนเมื่อได้รับการร้องขอด้วย

ข้อมูล	รายละเอียด															
3.1.1. <u>รายละเอียดทั่วไปเกี่ยวกับการลงทุน</u>	ให้เปิดเผยองค์ประกอบของดัชนี และน้ำหนักการลงทุน <i>ตัวอย่าง : กรณีลงทุนอ้างอิงกับ RIC1 index</i> <table border="1"><thead><tr><th>Contract</th><th>Exchange</th><th>Weighting</th></tr></thead><tbody><tr><td>Crude Oil</td><td>NYMEX</td><td>21.00%</td></tr><tr><td>IPE Brent</td><td>ICE</td><td>14.00%</td></tr><tr><td>Wheat</td><td>CBOT</td><td>7.00%</td></tr><tr><td>...</td><td>...</td><td>...</td></tr></tbody></table>	Contract	Exchange	Weighting	Crude Oil	NYMEX	21.00%	IPE Brent	ICE	14.00%	Wheat	CBOT	7.00%
Contract	Exchange	Weighting														
Crude Oil	NYMEX	21.00%														
IPE Brent	ICE	14.00%														
Wheat	CBOT	7.00%														
...														
3.1.2. <u>ข้อมูลผลการดำเนินงาน</u>	ให้เปิดเผยผลการดำเนินงานของดัชนี โดยแสดงผลการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาอย่างน้อย 3 เดือน, 6 เดือน, 1 ปี, และ 3 ปี ล่าสุด ทั้งนี้ กรณีดัชนีถูกพัฒนาขึ้นมาไม่ถึง 3 ปี ต้องจัดให้มีการแสดงข้อมูลข้างต้นจำลองย้อนหลัง (back test) ด้วย <i>ตัวอย่าง : ผลการดำเนินงานของดัชนี</i> <table border="1"><thead><tr><th></th><th>Return</th></tr></thead><tbody><tr><td>1 month</td><td>-0.35%</td></tr><tr><td>3 months</td><td>-0.93%</td></tr><tr><td>6 months</td><td>-1.4%</td></tr><tr><td>1 year</td><td>4.87%</td></tr><tr><td>3 years</td><td>7.52%</td></tr></tbody></table>		Return	1 month	-0.35%	3 months	-0.93%	6 months	-1.4%	1 year	4.87%	3 years	7.52%			
	Return															
1 month	-0.35%															
3 months	-0.93%															
6 months	-1.4%															
1 year	4.87%															
3 years	7.52%															
3.1.3. <u>ผลตอบแทนสูงสุดและต่ำสุด</u>	ให้เปิดเผยข้อมูลผลตอบแทนรายเดือน (monthly return) ของดัชนี สูงสุด และต่ำสุดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา															
3.1.4. <u>ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (volatility)</u>	ให้เปิดเผยข้อมูล annualized standard deviation ของผลการดำเนินงานของดัชนีแต่ละปีในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา พร้อมทั้งเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับตัวแปรที่ใช้ในการคำนวณด้วย															

ข้อมูล	รายละเอียด
3.1.5. อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยง	ให้เปิดเผยข้อมูลอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยง (Sharpe Ratio) ของผลการดำเนินงานของดัชนี แต่ละปี ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับตัวแปรที่ใช้ในการคำนวณด้วย

3.2 ในกรณีกองทุนที่มีความซับซ้อนมีการลงทุนในหรืออ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมต่างประเทศ ดังนี้

(1) รายละเอียดการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศตามหัวข้อ 3.1.1 โดยเปิดเผยข้อมูลเท่าที่กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวเปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทั่วไปทราบ โดยแสดงเป็นคำถามคำตอบในหนังสือชี้ชวนชุดแรก และหนังสือชี้ชวนชุด update รวมทั้งเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในรายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน และรายงานรอบปีบัญชี

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนในกองทุนที่ไม่มีความซับซ้อนได้มีข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่ลงทุนไปลงทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนด้วยเช่นกัน การเปิดเผยข้อมูลตาม (1) ให้ใช้บังคับกับกรณีกองทุนที่ไม่มีความซับซ้อนด้วย

(2) ข้อมูลผลการดำเนินงานและความเสี่ยงของกองทุนรวมต่างประเทศ ตามหัวข้อ 3.1.2 - 3.1.5 โดยเปิดเผยข้อมูลเท่าที่กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวเปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทั่วไปทราบ โดยแสดงเป็นคำถามคำตอบในหนังสือชี้ชวนชุดแรก และหนังสือชี้ชวนชุด update รวมทั้งให้จัดส่งข้อมูลดังกล่าวล่าสุดให้ผู้ลงทุนเมื่อได้รับการร้องขอด้วย

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. /25..

เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
(ฉบับที่ ..)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 123 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 อันเป็นพระราชบัญญัติที่มีบทบัญญัติบางประการเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคลซึ่งมาตรา 29 ประกอบกับมาตรา 33 มาตรา 34 มาตรา 41 มาตรา 43 มาตรา 44 และมาตรา 64 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทยบัญญัติให้กระทำได้โดยอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย สำนักงานออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นวรรคสี่ของ (3) ในข้อ 8 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 17/2548 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ลงวันที่ 22 มิถุนายน พ.ศ. 2548 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 18/2550 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 4 กรกฎาคม พ.ศ. 2550

“ในกรณีที่กองทุนรวมมีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ หรือทรัพย์สินอื่นที่มีผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ให้มีคำถามและคำตอบเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนรวมดังกล่าวลงทุน ทั้งนี้ ตามแนวทางที่สำนักงานแจ้งให้ทราบล่วงหน้า”

ข้อ 2 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นหมวด 1/1 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกองทุนรวมที่มีความซับซ้อน ข้อ 11/1 ข้อ 11/2 ข้อ 11/3 และข้อ 11/4 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 17/2548 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ลงวันที่ 22 มิถุนายน พ.ศ. 2548

“หมวด 1/1

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกองทุนรวมที่มีความซับซ้อน

“ข้อ 11/1 ในหมวดนี้

“กองทุนรวมที่มีความซับซ้อน” หมายความว่า กองทุนรวมที่ไม่มีลักษณะ
ดังต่อไปนี้

(1) มีการลงทุนหรือมีไว้เฉพาะทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้

(ก) ตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ หรือทองคำ

(ข) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับสินค้าหรือตัวแปรใด ๆ โดยมีวัตถุประสงค์

เพื่อป้องกันความเสี่ยง หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับทรัพย์สินตาม (ก) หรือกับดัชนีทางการเงิน ทั้งนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนสำหรับกองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น หรือเพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนตามความเคลื่อนไหวของดัชนีทางการเงินที่กองทุนรวมนั้นอ้างอิง

(ค) ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่อ้างอิงกับทรัพย์สินตาม (ก)

หรือกับดัชนีทางการเงิน โดยตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกตราสารชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนให้แก่กองทุนรวมเมื่อครบอายุตราสาร หรือมีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของดัชนีทางการเงินที่อ้างอิง

(ง) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีการลงทุนหรือมีไว้เฉพาะทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตาม (ก) ถึง (ค)

(2) มีการกำหนดอัตราการจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอย่างไม่ซับซ้อน โดยสัมพันธ์กับผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนของกองทุนรวมในเชิงเส้นตรง และ

(3) ไม่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนตามอัตราผลประโยชน์ตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับจากการลงทุนในหน่วยลงทุน

“ดัชนีทางการเงิน” หมายความว่า ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นตราสารแห่งทุน

ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นตราสารแห่งหนี้ หรือดัชนีราคาทองคำ แต่มิให้หมายความรวมถึงดัชนีที่มีลักษณะเป็นดัชนีกลยุทธ์การลงทุน

ข้อ 11/2 รายการลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวมที่มีความซับซ้อน ให้มีรายละเอียดเพิ่มเติม โดยแสดงเป็นคำถามและคำตอบดังต่อไปนี้

(1) ในกรณีที่กองทุนรวมดังกล่าวมีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินที่มีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับดัชนีกลยุทธ์การลงทุน หรือดัชนีที่มีใช้ดัชนีทางการเงิน ให้แสดงคำถามและคำตอบเกี่ยวกับรายละเอียดของดัชนีดังกล่าว พร้อมทั้งผลการดำเนินงานและความเสี่ยงของดัชนีนั้น

(2) ในกรณีที่กองทุนรวมดังกล่าวมีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ หรือทรัพย์สินที่มีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ให้แสดงคำถามและคำตอบเกี่ยวกับผลการดำเนินงานและความเสี่ยงของกองทุนรวมต่างประเทศนั้น

การแสดงคำถามและคำตอบตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามแนวทางที่สำนักงานแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ข้อ 11/3 รายการคำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีความซับซ้อน ให้มีข้อความเพิ่มเติมว่า “กองทุนรวมนี้มีความซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลอย่างละเอียดรอบคอบ และลงทุนด้วยความระมัดระวังเป็นพิเศษ”

การพิมพ์คำเตือนตามวรรคหนึ่ง ให้พิมพ์ไว้ในกรอบสี่เหลี่ยมที่หน้าแรก หรือปกด้านนอกในกรณีที่หนังสือชี้ชวนนั้นมีปก โดยอยู่ส่วนบนสุดหรือล่างสุด ทั้งนี้ ตัวอักษรของคำเตือนดังกล่าวต้องมีความชัดเจนและมีขนาดไม่เล็กกว่าตัวอักษรปกคิของหนังสือชี้ชวนนั้น”

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่

เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : เหตุผลในการออกประกาศฉบับนี้ คือ เพื่อเพิ่มเติมรายการในหนังสือชี้ชวนสำหรับกองทุนรวมที่มีความซับซ้อน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุน ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงลักษณะเฉพาะ ความเสี่ยง และผลตอบแทนของกองทุนรวมดังกล่าว จึงจำเป็นต้องออกประกาศนี้

แนวทางการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชี้ชวน

1. กรณีกองทุนรวมที่มีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ หรือทรัพย์สินอื่นที่มีผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ให้มีคำถามและคำตอบเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนรวมดังกล่าวลงทุน ดังนี้

ข้อมูล	ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล															
<u>ข้อมูลการลงทุน</u>	<p>ให้เปิดเผยข้อมูลการลงทุน และนำหน้าการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ เท่าที่กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวเปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทั่วไปทราบ</p> <p><i>ตัวอย่าง : ข้อมูลการลงทุนของ Master fund</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Top 10 holding</th> <th>Sector</th> <th>Weighting</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Commerz bank</td> <td>financials</td> <td>3.0%</td> </tr> <tr> <td>Astra Zeneca</td> <td>health care</td> <td>3.0%</td> </tr> <tr> <td>Venture production</td> <td>oil & gas</td> <td>2.7%</td> </tr> <tr> <td>...</td> <td>...</td> <td>...</td> </tr> </tbody> </table>	Top 10 holding	Sector	Weighting	Commerz bank	financials	3.0%	Astra Zeneca	health care	3.0%	Venture production	oil & gas	2.7%
Top 10 holding	Sector	Weighting														
Commerz bank	financials	3.0%														
Astra Zeneca	health care	3.0%														
Venture production	oil & gas	2.7%														
...														

2. กรณีกองทุนรวมที่มีความซับซ้อนมีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินที่มีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับดัชนีกลยุทธ์การลงทุน หรือดัชนีที่มีใช้ดัชนีทางการเงิน ให้แสดงคำถามและคำตอบเกี่ยวกับรายละเอียดของดัชนีดังกล่าว พร้อมทั้งผลการดำเนินงานและความเสี่ยงของดัชนีนั้น ดังนี้

ข้อมูล	ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล															
2.1 <u>รายละเอียดของดัชนี</u>	<p>ให้เปิดเผยองค์ประกอบของดัชนี และนำหน้าการลงทุน</p> <p><i>ตัวอย่าง : การเปิดเผยรายละเอียดของดัชนี</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Contract</th> <th>Exchange</th> <th>Weighting</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Crude Oil</td> <td>NYMEX</td> <td>21.00%</td> </tr> <tr> <td>IPE Brent</td> <td>ICE</td> <td>14.00%</td> </tr> <tr> <td>Wheat</td> <td>CBOT</td> <td>7.00%</td> </tr> <tr> <td>...</td> <td>...</td> <td>...</td> </tr> </tbody> </table>	Contract	Exchange	Weighting	Crude Oil	NYMEX	21.00%	IPE Brent	ICE	14.00%	Wheat	CBOT	7.00%
Contract	Exchange	Weighting														
Crude Oil	NYMEX	21.00%														
IPE Brent	ICE	14.00%														
Wheat	CBOT	7.00%														
...														
2.2 <u>ข้อมูลผลการดำเนินงาน</u>	<p>ให้เปิดเผยผลการดำเนินงานของดัชนี โดยแสดงผลการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาอย่างน้อย 3 เดือน, 6 เดือน, 1 ปี, และ 3 ปี ล่าสุด ทั้งนี้ กรณีดัชนีถูกพัฒนาขึ้นมาไม่ถึง 3 ปี ต้องจัดให้มีการแสดงข้อมูลข้างต้นจำลองย้อนหลัง (back test) ด้วย</p>															

ข้อมูล	ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล												
	<p><u>ตัวอย่าง : การเปิดเผยข้อมูลผลการดำเนินงานของดัชนี</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Return</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1 month</td> <td>-0.35%</td> </tr> <tr> <td>3 months</td> <td>-0.93%</td> </tr> <tr> <td>6 months</td> <td>-1.4%</td> </tr> <tr> <td>1 year</td> <td>4.87%</td> </tr> <tr> <td>3 years</td> <td>7.52%</td> </tr> </tbody> </table>		Return	1 month	-0.35%	3 months	-0.93%	6 months	-1.4%	1 year	4.87%	3 years	7.52%
	Return												
1 month	-0.35%												
3 months	-0.93%												
6 months	-1.4%												
1 year	4.87%												
3 years	7.52%												
2.3 ผลตอบแทนสูงสุดและต่ำสุด	ให้เปิดเผยข้อมูลผลตอบแทนรายเดือน (monthly return) ของดัชนีสูงสุดและต่ำสุดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา												
2.4 ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (volatility)	ให้เปิดเผยข้อมูล annualized standard deviation ของผลการดำเนินงานของดัชนีแต่ละปีในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา พร้อมทั้งเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับตัวแปรที่ใช้ในการคำนวณด้วย												
2.5 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยง	ให้เปิดเผยข้อมูลอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยง (Sharpe Ratio) ของผลการดำเนินงานของดัชนี แต่ละปีในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับตัวแปรที่ใช้ในการคำนวณด้วย												

3. กรณีกองทุนรวมที่มีความซับซ้อนมีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ หรือทรัพย์สินที่มีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ให้แสดงคำถามและคำตอบเกี่ยวกับข้อมูลผลการดำเนินงานและความเสี่ยงของกองทุนรวมต่างประเทศนั้น ดังนี้

ข้อมูล	ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล																												
3.1 <u>ข้อมูลผลการดำเนินงาน</u>	<p>ให้เปิดเผยผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ เท่าที่กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวเปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทั่วไปทราบ</p> <p><u>ตัวอย่าง : ข้อมูลผลการดำเนินงาน</u></p> <p style="text-align: right;">(%)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1 m</th> <th>3 m</th> <th>6 m</th> <th>1 y</th> <th>3 y</th> <th>launch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fund</td> <td>-0.35</td> <td>-0.93</td> <td>-1.40</td> <td>4.87</td> <td>7.52</td> <td>14.17</td> </tr> <tr> <td>Benchmark</td> <td>0.74</td> <td>-0.22</td> <td>0.80</td> <td>6.78</td> <td>6.93</td> <td>10.92</td> </tr> <tr> <td>Difference</td> <td>-1.09</td> <td>-0.71</td> <td>-2.20</td> <td>-1.91</td> <td>0.59</td> <td>3.25</td> </tr> </tbody> </table>		1 m	3 m	6 m	1 y	3 y	launch	Fund	-0.35	-0.93	-1.40	4.87	7.52	14.17	Benchmark	0.74	-0.22	0.80	6.78	6.93	10.92	Difference	-1.09	-0.71	-2.20	-1.91	0.59	3.25
	1 m	3 m	6 m	1 y	3 y	launch																							
Fund	-0.35	-0.93	-1.40	4.87	7.52	14.17																							
Benchmark	0.74	-0.22	0.80	6.78	6.93	10.92																							
Difference	-1.09	-0.71	-2.20	-1.91	0.59	3.25																							

ข้อมูล	ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล
3.2 <u>ผลตอบแทนสูงสุดและต่ำสุด</u>	ให้เปิดเผยข้อมูลผลตอบแทนสูงสุดและต่ำสุดของกองทุนรวมต่างประเทศ เท่าที่กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวเปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทั่วไปทราบ
3.3 <u>ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (volatility)</u>	ให้เปิดเผยข้อมูลความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ เท่าที่กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวเปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทั่วไปทราบ
3.4 <u>อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยง</u>	ให้เปิดเผยข้อมูลอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยง กองทุนรวมต่างประเทศ เท่าที่กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวเปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทั่วไปทราบ

- ร่าง -

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สข/น. 1/25..

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน

(ฉบับที่ ..)

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 12 วรรคหนึ่งแห่งประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กน. 30/2547 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุน ลงวันที่ 10 มิถุนายน พ.ศ. 2547 สำนักงานออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกความในข้อ 32 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข/น. 1/2549 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ 7 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 32 ในส่วนนี้

“กองทุนรวมที่มีความซับซ้อน” หมายความว่า กองทุนรวมที่มีความซับซ้อนตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

“บริษัทนายหน้า” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หรือบุคคลที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า”

ข้อ 2 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็น (13) ของข้อ 37 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข/น. 1/2549 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ 7 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549

“(13) ในกรณีที่กองทุนรวมมีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศหรือทรัพย์สินอื่นที่มีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมแสดงข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศนั้นตามแนวทางที่สำนักงานแจ้งให้ทราบล่วงหน้า”

ข้อ 3 ให้ยกเลิกความในวรรคสองของข้อ 37 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข/น. 1/2549 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ 7 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“การจัดทำรายงานรอบระยะเวลาหกเดือนตามข้อ 36 ให้บริษัทจัดการกองทุนรวม แสดงข้อมูลอย่างน้อยตาม (1) ถึง (8) และ (13) โดยอนุโลม เว้นแต่งบการเงินตาม (1) ไม่จำเป็นต้องผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี”

ข้อ 4 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นข้อ 37/1 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช/น. 1/2549 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ 7 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549

“ข้อ 37/1 ในกรณีของกองทุนรวมที่มีความซับซ้อน ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนเมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ

(1) ในกรณีที่กองทุนรวมดังกล่าวมีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินที่มีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับดัชนีดังต่อไปนี้ ให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับดัชนีดังกล่าวพร้อมทั้งผลการดำเนินงานและความเสี่ยงของดัชนีนั้น

(ก) ดัชนีกลยุทธ์การลงทุน หรือ

(ข) ดัชนีอื่นใดที่มีใช้ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นตราสารแห่งทุน ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นตราสารแห่งหนี้ หรือดัชนีราคาทองคำ

(2) ในกรณีที่กองทุนรวมดังกล่าวมีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ หรือทรัพย์สินที่มีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานและความเสี่ยงของกองทุนรวมต่างประเทศนั้น

การเปิดเผยข้อมูลตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามแนวทางที่สำนักงานแจ้งให้ทราบล่วงหน้า”

ข้อ 5 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : เหตุผลในการออกประกาศฉบับนี้ คือ เพื่อเพิ่มเติมรายการข้อมูลในการจัดทำรายงานรอบปีบัญชี และการจัดทำรายงานรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุนรวมสำหรับกองทุนรวมที่มีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ดัชนีกลยุทธ์การลงทุน หรือดัชนีอื่นใดที่มีใช้ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นตราสารแห่งทุน ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นตราสารแห่งหนี้ หรือดัชนีราคาทองคำ เพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงลักษณะเฉพาะ ความเสี่ยง และผลตอบแทนของกองทุนรวมดังกล่าว จึงจำเป็นต้องออกประกาศนี้

แนวทางการเปิดเผยข้อมูลในรายงาน

1. กรณีกองทุนรวมที่มีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ หรือทรัพย์สินอื่นที่มีผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ให้มีคำถามและคำตอบเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนรวมดังกล่าวลงทุน ดังนี้

ข้อมูล	ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล															
ข้อมูลการลงทุน	<p>ให้เปิดเผยข้อมูลการลงทุน และนำหน้าการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ เท่าที่กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวเปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทั่วไปทราบ</p> <p><i>ตัวอย่าง : ข้อมูลการลงทุนของ Master fund</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Top 10 holding</th> <th>Sector</th> <th>Weighting</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Commerz bank</td> <td>financials</td> <td>3.0%</td> </tr> <tr> <td>Astra Zeneca</td> <td>health care</td> <td>3.0%</td> </tr> <tr> <td>Venture production</td> <td>oil & gas</td> <td>2.7%</td> </tr> <tr> <td>...</td> <td>...</td> <td>...</td> </tr> </tbody> </table>	Top 10 holding	Sector	Weighting	Commerz bank	financials	3.0%	Astra Zeneca	health care	3.0%	Venture production	oil & gas	2.7%
Top 10 holding	Sector	Weighting														
Commerz bank	financials	3.0%														
Astra Zeneca	health care	3.0%														
Venture production	oil & gas	2.7%														
...														

2. กรณีกองทุนรวมที่มีความซับซ้อนมีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินที่มีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับดัชนี ให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับดัชนี พร้อมทั้งผลการดำเนินงานและความเสี่ยงของดัชนี ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนเมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ ดังนี้

ข้อมูล	ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล															
2.1 รายละเอียดของดัชนี	<p>ให้เปิดเผยองค์ประกอบของดัชนี และนำหน้าการลงทุน</p> <p><i>ตัวอย่าง : การเปิดเผยรายละเอียดของดัชนี</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Contract</th> <th>Exchange</th> <th>Weighting</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Crude Oil</td> <td>NYMEX</td> <td>21.00%</td> </tr> <tr> <td>IPE Brent</td> <td>ICE</td> <td>14.00%</td> </tr> <tr> <td>Wheat</td> <td>CBOT</td> <td>7.00%</td> </tr> <tr> <td>...</td> <td>...</td> <td>...</td> </tr> </tbody> </table>	Contract	Exchange	Weighting	Crude Oil	NYMEX	21.00%	IPE Brent	ICE	14.00%	Wheat	CBOT	7.00%
Contract	Exchange	Weighting														
Crude Oil	NYMEX	21.00%														
IPE Brent	ICE	14.00%														
Wheat	CBOT	7.00%														
...														
2.2 ข้อมูลผลการดำเนินงาน	<p>ให้เปิดเผยผลการดำเนินงานของดัชนี โดยแสดงผลการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาอย่างน้อย 3 เดือน, 6 เดือน, 1 ปี, และ 3 ปี ล่าสุด ทั้งนี้ กรณีดัชนีถูกพัฒนาขึ้นมาไม่ถึง 3 ปี ต้องจัดให้มีการแสดงข้อมูลข้างต้นจำลองย้อนหลัง (back test) ด้วย</p>															

ข้อมูล	ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล												
	<p><u>ตัวอย่าง : การเปิดเผยข้อมูลผลการดำเนินงานของดัชนี</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Return</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1 month</td> <td>-0.35%</td> </tr> <tr> <td>3 months</td> <td>-0.93%</td> </tr> <tr> <td>6 months</td> <td>-1.4%</td> </tr> <tr> <td>1 year</td> <td>4.87%</td> </tr> <tr> <td>3 years</td> <td>7.52%</td> </tr> </tbody> </table>		Return	1 month	-0.35%	3 months	-0.93%	6 months	-1.4%	1 year	4.87%	3 years	7.52%
	Return												
1 month	-0.35%												
3 months	-0.93%												
6 months	-1.4%												
1 year	4.87%												
3 years	7.52%												
2.3 <u>ผลตอบแทนสูงสุดและต่ำสุด</u>	ให้เปิดเผยข้อมูลผลตอบแทนรายเดือน (monthly return) ของดัชนีสูงสุดและต่ำสุดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา												
2.4 <u>ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (volatility)</u>	ให้เปิดเผยข้อมูล annualized standard deviation ของผลการดำเนินงานของดัชนีแต่ละปีในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา พร้อมทั้งเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับตัวแปรที่ใช้ในการคำนวณด้วย												
2.5 <u>อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยง</u>	ให้เปิดเผยข้อมูลอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยง (Sharpe Ratio) ของผลการดำเนินงานของดัชนี แต่ละปีในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับตัวแปรที่ใช้ในการคำนวณด้วย												

3. กรณีกองทุนรวมที่มีความซับซ้อนมีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ หรือทรัพย์สินที่มีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานและความเสี่ยงของกองทุนรวมต่างประเทศนั้น ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ ดังนี้

ข้อมูล	ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล																												
3.1 <u>ข้อมูลผลการดำเนินงาน</u>	<p>ให้เปิดเผยผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ เท่าที่กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวเปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทั่วไปทราบ</p> <p><u>ตัวอย่าง : ข้อมูลผลการดำเนินงาน</u></p> <p style="text-align: right;">(%)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1 m</th> <th>3 m</th> <th>6 m</th> <th>1 y</th> <th>3 y</th> <th>launch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fund</td> <td>-0.35</td> <td>-0.93</td> <td>-1.40</td> <td>4.87</td> <td>7.52</td> <td>14.17</td> </tr> <tr> <td>Benchmark</td> <td>0.74</td> <td>-0.22</td> <td>0.80</td> <td>6.78</td> <td>6.93</td> <td>10.92</td> </tr> <tr> <td>Difference</td> <td>-1.09</td> <td>-0.71</td> <td>-2.20</td> <td>-1.91</td> <td>0.59</td> <td>3.25</td> </tr> </tbody> </table>		1 m	3 m	6 m	1 y	3 y	launch	Fund	-0.35	-0.93	-1.40	4.87	7.52	14.17	Benchmark	0.74	-0.22	0.80	6.78	6.93	10.92	Difference	-1.09	-0.71	-2.20	-1.91	0.59	3.25
	1 m	3 m	6 m	1 y	3 y	launch																							
Fund	-0.35	-0.93	-1.40	4.87	7.52	14.17																							
Benchmark	0.74	-0.22	0.80	6.78	6.93	10.92																							
Difference	-1.09	-0.71	-2.20	-1.91	0.59	3.25																							

ข้อมูล	ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล
3.2 <u>ผลตอบแทนสูงสุดและต่ำสุด</u>	ให้เปิดเผยข้อมูลผลตอบแทนสูงสุดและต่ำสุดของกองทุนรวมต่างประเทศ เท่าที่กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวเปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทั่วไปทราบ
3.3 <u>ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (volatility)</u>	ให้เปิดเผยข้อมูลความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ เท่าที่กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวเปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทั่วไปทราบ
3.4 <u>อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยง</u>	ให้เปิดเผยข้อมูลอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยง กองทุนรวมต่างประเทศ เท่าที่กองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวเปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทั่วไปทราบ

ภาคผนวก

I. ตัวอย่างการจ่ายผลตอบแทน

(1) การจ่ายผลตอบแทนที่ไม่ซับซ้อน

ตัวอย่าง เช่น structured notes ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับ Set 50 index, structured notes ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับหุ้นบริษัท A เป็นต้น

(2) การจ่ายผลตอบแทนที่ซับซ้อน ได้แก่ การจ่ายผลตอบแทนที่ผันแปรตามสูตรการคำนวณ หรือเงื่อนไขที่กำหนด

ตัวอย่าง 1 กองทุนลงทุนใน structured notes ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับราคาทองคำ ณ วันที่แรกที่ลงทุน (X_0) กับ ราคาทองคำ ณ วันที่ทำการก่อนหน้าวันครบอายุตราสาร หรือก่อนหน้าวันครบอายุโครงการ 5 วันทำการ (X_1) โดยมีสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{การเคลื่อนไหวของราคา} = (X_1 - X_0) / X_0$$

เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนขึ้นอยู่กับ การเคลื่อนไหวของราคา

เงื่อนไข	Annual Fixed return
< 0%	0%
≤ 10%	8.5%
> 10%	10%

ตัวอย่าง 2 กองทุนลงทุนใน structured notes ที่ให้ผลตอบแทนเพิ่มเติมอ้างอิงกับการเคลื่อนไหวของราคาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent (X) โดยกำหนดช่วงราคาที่ทำให้เคลื่อนไหวได้เท่ากับ +/- X % จากราคาวันจดทะเบียนกองทุน ดังนี้

(1) หากวันใดในช่วง 18 เดือน ราคาออกนอกช่วง +/- X%

-> รอรับเงินต้นคืนเมื่อครบกำหนด + ผลตอบแทนคงที่

(2) หากทุกวันในช่วง 18 เดือน ราคาอยู่ในช่วง +/- X%

-> รอรับเงินต้นคืนเมื่อครบกำหนด + ผลตอบแทนคงที่ + ผลตอบแทนเพิ่มเติม*

$$[* \text{ ผลตอบแทนเพิ่มเติม} = \text{เงินลงทุน} \times (X_1 - X_0 / X_0)]$$

