

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกธ. 6/2557

เรื่อง

การจัดกลุ่มประเภทกองทุนรวม และการกำหนดช่วงเวลา
ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม (fund performance)

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2557

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 6 มีนาคม 2557

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ส่วนที่ 1 : บทนำ

ปัจจุบันประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ (ทช. 35/2556¹) กำหนดให้ผู้ทำหน้าที่แนะนำบริการของผู้ประกอบธุรกิจสามารถนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวม (fund performance) ที่ให้บริการเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในกลุ่มเดียวกัน โดยต้องเป็นข้อมูลที่แสดงผลการดำเนินงานสูงสุด ต่ำสุด และค่าเฉลี่ย และเทียบกับตัวชี้วัดการดำเนินงาน (benchmark) ของกองทุนรวมที่ให้บริการนั้น (ถ้ามี) โดยจะมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 ทั้งนี้ ข้อกำหนดดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ลูกค้ามีข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในการพิจารณาประกอบการตัดสินใจลงทุน

ดังนั้น เพื่อให้สามารถนำกองทุนรวมที่อยู่ในประเภทเดียวกัน มีลักษณะเดียวกันมาเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมกันได้อย่างเหมาะสมและน่าเชื่อถือ จึงเห็นควรให้มีการพิจารณาทบทวนการจัดประเภทกองทุนรวม และการกำหนดช่วงเวลาในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

สำนักงานจึงได้มีการแต่งตั้งคณะทำงาน ซึ่งประกอบด้วยผู้แทนจากสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) Morningstar และสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เพื่อพิจารณาเกี่ยวกับการจัดกลุ่มประเภทกองทุนรวม และการกำหนดช่วงเวลาในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม (fund performance) โดยมีสรุปผลการพิจารณาตามส่วนที่ 2 ของเอกสารรับฟังความคิดเห็นนี้

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไปถึงวันที่ 6 มีนาคม 2557 ซึ่งผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อสำนักงานได้ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางสาวน้ำพร พิพัฒน์มงคลชัย ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ โทรศัพท์ 0-2695-9566 e-mail address : namporn@sec.or.th

ทางไปรษณีย์: ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร

กรุงเทพฯ 10900

ทางโทรสาร : 0-2695-9777

Email address : namporn@sec.or.th

¹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทช. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556

ส่วนที่ 2 : สรุปผลการพิจารณา ดังนี้

1. เกณฑ์ในการจัดประเภทกองทุนรวมเพื่อการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

1.1 เกณฑ์การจัดประเภทกองทุนรวมจะเป็นไปตามพอร์ต โพลีโกลการลงทุนจริง โดยจะจัดตามฐานะการลงทุนสุทธิ (net exposure²) ของกองทุนรวมตามเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด ซึ่งเหมือนกับเกณฑ์การจัดประเภทกองทุนรวมที่ดำเนินการอยู่ในต่างประเทศ และของ Morningstar เพื่อสะท้อนการลงทุนที่แท้จริงของแต่ละกองทุนรวม เนื่องจากนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมจะค่อนข้างกว้างเพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการการลงทุนของผู้จัดการกองทุน จึงไม่เหมาะสมที่จะใช้เป็นเกณฑ์ในการจัดประเภทกองทุนรวม

กรณีกองทุนรวมที่จัดตั้งใหม่ และยังไม่มียางานการลงทุน ให้จัดประเภทกองทุนรวมตามนโยบายการลงทุนไปก่อนจนกว่าจะมีรายงานการลงทุนเปิดเผย จึงจะสามารถพิจารณาจัดประเภทกองทุนรวมตามพอร์ตโพลีโกลการลงทุนจริงได้

1.2 กำหนดความถี่ในการทบทวนการจัดประเภทกองทุนรวม ทุก 1 ปีครั้ง โดยใช้หลักการ weighted average ซึ่งจะขึ้นอยู่กับเกณฑ์การทบทวนการจัดประเภทกองทุนรวมของ Morningstar ที่ใช้กันทั่วโลก ทั้งนี้ ในปัจจุบันรอบระยะเวลาการรายงานตามที่ประกาศกำหนด คือ ทุก 6 เดือน ซึ่งทำให้ความถี่ในการทบทวนจะเท่ากับ 3 รอบ และหากในอนาคตมีการแก้ไขข้อกำหนดรอบระยะเวลาการรายงานให้เป็นทุก 3 เดือน ก็จะมีผลให้ความถี่ในการทบทวนจะเท่ากับ 6 รอบ

2. การกำหนดประเภทกองทุนรวมเพื่อการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

จากข้อมูลกองทุนรวมประเภทต่าง ๆ ที่มีอยู่ในปัจจุบัน ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลการจัดประเภทกองทุนรวมของต่างประเทศ และ Morningstar แล้ว เห็นควรปรับการจัดประเภทกองทุนรวม โดยแบ่งออกเป็น 5 ประเภท ดังนี้ (รายละเอียดตามตาราง)

2.1 กองทุนรวมตราสารทุน

2.2 กองทุนรวมตราสารหนี้

2.3 กองทุนรวมผสม

2.4 กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

2.5 กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์

ทั้งนี้ ได้กำหนดหลักการว่า การแบ่งประเภทกองทุนรวม จะต้องมียางานกองทุนรวมในปัจจุบัน และต่อไปในอนาคตที่อยู่ในแต่ละประเภทไม่น้อยกว่า 5 กองทุน เพื่อให้มีจำนวนที่พอจะเปรียบเทียบกันได้

² ฐานะการลงทุน (exposure) หมายถึง สถานะการลงทุนในทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งของกองทุนรวม ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในทรัพย์สินนั้น ๆ โดยตรง หรือเป็นการลงทุนโดยอ้อมผ่าน derivatives structured notes หรือ ทรัพย์สินอื่น ซึ่งเป็นผลให้กองทุนรวมมีความเสี่ยงในสินค้าหรือตัวแปรที่อ้างอิงนั้น

ประเภทกองทุนรวม

2.1 กองทุนรวมตราสาร

ทุน

กองทุนรวมตราสารทุนในประเทศ

1) Equity Small – Mid Cap

ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นไทยที่ไม่ได้จัดอยู่ใน SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 75\%$ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

2) Equity Large Cap Equity

ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นใน SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 75\%$ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

3) Property Sector

ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นไทยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 80\%$ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ

4) US Equity

ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนของประเทศอเมริกา โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 75\%$ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

5) Japan Equity

ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนของประเทศญี่ปุ่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 75\%$ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

6) China Equity

ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนของประเทศจีน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 75\%$ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

7) Emerging Market Equity

ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนต่างประเทศกลุ่ม emerging market ในทวีปเอเชีย ละตินอเมริกา ยุโรป ตะวันออกกลาง และแอฟริกา เป็นต้น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 75\%$ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

8) Asia Pacific ex-Japan Equity

ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนต่างประเทศกลุ่มเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมประเทศญี่ปุ่น) เช่น ฮองกง สิงคโปร์ ใต้หวัน และ เกาหลี เป็นต้น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 75\%$ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

ประเภทกองทุนรวม	
	<p>9) European Equity ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนต่างประเทศกลุ่มยุโรป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 75\%$ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม</p> <p>10) Global Equity ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนต่างประเทศทั่วโลกที่เน้นลงทุนในประเทศที่พัฒนาแล้ว เช่น อเมริกา แคนาดา ญี่ปุ่น ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ และประเทศในทวีปยุโรป เป็นต้น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 75\%$ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม</p>
2.2 กองทุนรวมตราสารหนี้	<p>กองทุนรวมตราสารหนี้ในประเทศ</p> <p>1) Mid/Long Term Government Bond ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งเงินฝาก ตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินตลอดจนการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่ประกาศสำนักงานกำหนดไว้โดยเฉพาะให้กองทุนรวมประเภทนี้ลงทุนได้ และลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลหรือตั๋วเงินคลัง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 80\%$ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยเฉลี่ยจะมีอายุถ่วงเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (portfolio duration) ณ ขณะใดขณะหนึ่ง > 1 ปี</p> <p>2) Mid/Long Term General Bond ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งเงินฝาก ตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินตลอดจนการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่ประกาศสำนักงานกำหนดไว้โดยเฉพาะให้กองทุนรวมประเภทนี้ลงทุนได้ โดยเฉลี่ยจะมีอายุถ่วงเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (portfolio duration) ณ ขณะใดขณะหนึ่ง > 1 ปี</p> <p>3) Short Term Government Bond ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งเงินฝาก ตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินตลอดจนการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่ประกาศสำนักงานกำหนดไว้โดยเฉพาะให้กองทุนรวมประเภทนี้ลงทุนได้ และลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลหรือตั๋วเงินคลัง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 80\%$ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยเฉลี่ยจะมีอายุถ่วงเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (portfolio duration) ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ≤ 1 ปี</p> <p>4) Short Term General Bond ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งเงินฝาก ตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินตลอดจนการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่ประกาศสำนักงานกำหนดไว้โดยเฉพาะให้กองทุนรวมประเภทนี้ลงทุนได้ โดยเฉลี่ยจะมีอายุถ่วงเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก</p>

ประเภทกองทุนรวม	
	<p>(portfolio duration) ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ≤ 1 ปี</p> <p>5) Money Market ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งเงินฝาก ตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีคุณภาพสูง หรือหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินตลอดจนการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่ประกาศสำนักงานกำหนดไว้ โดยเฉพาะให้กองทุนรวมประเภทนี้ลงทุนได้ โดยต้องดำรงอายุถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (portfolio duration) ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 3 เดือน</p> <p>กองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ</p> <p>6) Emerging Market Bond ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ต่างประเทศกลุ่ม emerging market ในทวีปเอเชีย ละตินอเมริกา ยุโรป ตะวันออกกลาง และแอฟริกา เป็นต้น</p> <p>7) Global Bond ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลกที่เน้นลงทุนในประเทศที่พัฒนาแล้ว เช่น อเมริกา แคนาดา ญี่ปุ่น ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ และประเทศในทวีปยุโรป เป็นต้น</p>
2.3 กองทุนรวมผสม	<p>กองทุนรวมผสมในประเทศ</p> <p>1) Aggressive Allocation ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์และทรัพย์สินตลอดจนการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่น โดยลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน 0-100% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม</p> <p>2) Moderate Allocation ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์และทรัพย์สินตลอดจนการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่น โดยลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี > 25% แต่ < 75% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม</p> <p>3) Conservative Allocation ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์และทรัพย์สินตลอดจนการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่น โดยลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\leq 25\%$ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม</p>

ประเภทกองทุนรวม	
	<p>กองทุนรวมผสมต่างประเทศ</p> <p>4) Foreign Investment Allocation</p> <p>ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์และทรัพย์สินตลอดจนการหาดอกผล โดยวิธีอื่น โดยลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนต่างประเทศ < 75% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม</p>
<p>2.4 กองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์</p>	<p>1) Free Hold</p> <p>ลงทุนในกรรมสิทธิ์ในอสังหาริมทรัพย์</p> <p>2) Lease Hold</p> <p>ลงทุนในสิทธิการเช่าในอสังหาริมทรัพย์</p> <p>3) Mixed</p> <p>ลงทุนในกรรมสิทธิ์ในอสังหาริมทรัพย์ และลงทุนในสิทธิการเช่าในอสังหาริมทรัพย์</p>
<p>2.5 กองทุนรวมสินค้า โภคภัณฑ์</p>	<p>1) Commodities Energy</p> <p>ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสินค้าโภคภัณฑ์ด้านพลังงาน เช่น น้ำมัน แก๊สธรรมชาติ และถ่านหิน เป็นต้น โดยไม่ว่าจะเป็นการลงทุนโดยตรง หรือ โดยทางอ้อม ผ่านการลงทุนในตราสารหรือสัญญาที่ให้ผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์ดังกล่าว</p> <p>2) Commodities Precious Metals</p> <p>ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสินค้าโภคภัณฑ์ด้านโลหะมีค่า เช่น ทองคำ เงิน และแพลตตินัม เป็นต้น โดยไม่ว่าจะเป็นการลงทุนโดยตรง หรือ โดยทางอ้อมผ่านการลงทุนในตราสารหรือสัญญาที่ให้ผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์ดังกล่าว</p>

หมายเหตุ: 1) ไม่นำกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีการกำหนดอายุโครงการอย่างชัดเจนแน่นอน และเปิดให้มีการซื้อหน่วยลงทุนเพียงครั้งเดียวเมื่อเริ่มต้นโครงการ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถไถ่ถอนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการได้ (term fund) และกองทุนรวมที่มีการกำหนดเงื่อนไขพิเศษในการเลิกกองทุนรวมก่อนครบกำหนดอายุโครงการ (trigger fund) มาจัดประเภทกองทุนรวม ทั้งนี้ ยกเว้นกรณี trigger fund ที่ได้รับผลตอบแทนไม่ถึงเป้าหมายที่ตั้งไว้ภายในระยะเวลาที่กำหนด แล้วเปลี่ยนเป็นกองทุนตราสารทุนที่เปิดให้ซื้อขายได้ทุกวันให้นำมาจัดเป็นประเภทกองทุนรวมตราสารทุนได้ โดยจะแสดงผลการดำเนินงานตามพอร์ตโฟลิโอการลงทุนจริงตั้งแต่จัดตั้ง trigger fund ดังกล่าว

2) ไม่จัดประเภทกองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น (capital protected fund) เนื่องจากเป็นกองทุนรวมประเภท term fund

3) กองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ที่ได้รับผลประโยชน์ด้านการลดหย่อนภาษี ให้จัดรวมเป็นกองทุนรวมประเภทต่าง ๆ เช่น ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน ประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้ เป็นต้น โดยไม่แยกประเภทกองทุนรวมเฉพาะ LTF และ RMF เพื่อเป็นการสนับสนุนการขายกองทุนรวมประเภทอื่นนอกเหนือจากกองทุนที่ได้รับผลประโยชน์ด้านการลดหย่อนภาษี อย่างไรก็ตาม AIMC ควรจัดให้มีข้อมูลของประเภทกองทุนรวม LTF และ RMF โดยเฉพาะเพื่อใช้สำหรับกรณีที่ถูกคัดค้านการซื้อข้อมูลของกองทุนรวมประเภทดังกล่าว

3. ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่นำมาใช้ในการเปรียบเทียบ

กำหนดให้ใช้ผลการดำเนินงานที่ไม่ใช่ risk-adjusted return ของกองทุนรวมในการเปรียบเทียบ เพื่อให้การนำเสนอข้อมูลผลการดำเนินงานไม่ซับซ้อน โดยผู้ขายสามารถอธิบายได้ง่าย และง่ายต่อการเข้าใจของผู้ลงทุน โดยกรณีความเสี่ยงของกองทุนรวม ผู้ลงทุนสามารถดูได้จากการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชี้ชวน ส่วนข้อมูลกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

4. การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ให้บริการกับผลการดำเนินงานสูงสุด ต่ำสุด และค่าเฉลี่ยในกลุ่มกองทุนรวมประเภทเดียวกันให้แก่ผู้ลงทุน

4.1 กำหนดช่วงเวลาในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ให้บริการกับผลการดำเนินงานสูงสุด ต่ำสุด และค่าเฉลี่ยในกลุ่มกองทุนรวมประเภทเดียวกัน ได้แก่ ช่วงระยะเวลา 3 เดือน 6 เดือน 1 ปี 3 ปี 5 ปี และ 10 ปี เพื่อให้มีข้อมูลทั้งระยะสั้นและระยะยาวตามวัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ลงทุน รวมทั้งเป็นข้อมูลที่ยาวนานเพียงพอที่จะสะท้อนสถานการณ์ตลาดต่าง ๆ ในช่วงเวลาที่ผ่านมามา ดังตัวอย่างข้อมูล ที่ผู้ทำหน้าที่แนะนำบริการของผู้ประกอบธุรกิจต้องนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ให้บริการเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในกลุ่มเดียวกัน (รายละเอียดตามตาราง)

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน	ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม (%)					
	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี
ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ที่ให้บริการ [<u>ชื่อกองทุนรวม</u>] [<u>ชื่อประเภทกองทุนรวม</u>]	xx	xx	xx	xx	xx	xx
ผลการดำเนินงานต่ำสุดในกองทุนรวม ประเภทเดียวกัน (Min)	xx	xx	xx	xx	xx	xx
ผลการดำเนินงานสูงสุดในกองทุนรวม ประเภทเดียวกัน (Max)	xx	xx	xx	xx	xx	xx
ผลการดำเนินงานเฉลี่ยในกองทุนรวม ประเภทเดียวกัน (Average)	xx	xx	xx	xx	xx	xx
ตัวชี้วัดการดำเนินงาน (Benchmark)	xx	xx	xx	xx	xx	xx

*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

4.2 กองทุนรวมที่นำมาเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม จะต้องมีการดำเนินงานครบในแต่ละช่วงระยะเวลาที่กำหนด และการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ต่ำกว่า 1 ปี ห้ามนำเสนอผลการดำเนินงานเป็นผลการดำเนินงานอัตราต่อปี (annualized return) เพื่อให้สอดคล้องกับ Global Investment Performance Standards (GIPS) ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่มีการย้ายประเภทกองทุนรวมหลังจากมีการทบทวนการจัดประเภทกองทุนรวม จะไม่ถูกนำมาคำนวณใหม่ โดยจะใช้ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

5. การจัดตั้งคณะกรรมการทบทวนการจัดประเภทกองทุนรวมเพื่อการเปรียบเทียบ

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

สำนักงานอามีการจัดตั้งคณะกรรมการเพื่อทำหน้าที่ทบทวนการจัดประเภทกองทุนรวม โดยจะประกอบด้วยบุคคลดังต่อไปนี้

- 1) ผู้แทนจากสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติเป็นผู้จัดการกองทุน (fund manager) เนื่องจากประสบการณ์ fund manager จะเป็นประโยชน์ต่อการทบทวนการจัดประเภทกองทุนรวม
- 2) ผู้แทนจาก Morningstar
- 3) ผู้แทนจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

6. การเผยแพร่การจัดประเภทกองทุนรวมที่ปรับใหม่

AIMC จะทำหน้าที่ปรับปรุงข้อมูลประเภทกองทุนรวมในเว็บไซต์ของสมาคมให้เป็นไปตามประเภทกองทุนรวมที่ปรับปรุงใหม่ และสื่อสารเรื่องการจัดประเภทกองทุนรวมแบบใหม่ดังกล่าวให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เป็นสมาชิกของสมาคมทราบภายในไตรมาสแรก ปี 2557 เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนสามารถเตรียมความพร้อมได้ทันเวลา ก่อนประกาศที่กำหนดให้ผู้ทำหน้าที่แนะนำบริการของผู้ประกอบธุรกิจต้องนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ให้บริการเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในกลุ่มเดียวกันจะมีผลใช้บังคับในวันที่ 1 ม.ค. 2558

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การจัดกลุ่มประเภทกองทุนรวม และการกำหนดช่วงเวลาในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ
กองทุนรวม (fund performance)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- บริษัทหลักทรัพย์
- ธนาคารพาณิชย์
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
- ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- อื่นๆ (โปรดระบุ) _____

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

1. กรณีในการจัดประเภทกองทุนรวมเพื่อการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

1.1 กรณีการจัดประเภทกองทุนรวม

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ _____

1.2 กำหนดความถี่ในการทบทวนการจัดประเภทกองทุนรวม

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2. การกำหนดประเภทกองทุนรวมเพื่อการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

2.1 ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2.2 ประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้

- เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2.3 ประเภทกองทุนรวมผสม

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2.4 ประเภทกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2.5 ประเภทกองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ _____

3. ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่นำมาใช้ในการเปรียบเทียบ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ _____

4. การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ให้บริการ กับผลการดำเนินงานสูงสุด ต่ำสุด และค่าเฉลี่ยในกลุ่มกองทุนรวมประเภทเดียวกันให้แก่ผู้ลงทุน

4.1 กำหนดช่วงเวลาในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ _____

4.2 ระยะเวลาของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่นำมาใช้ในการเปรียบเทียบ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ _____

5. การจัดตั้งคณะกรรมการทบทวนการจัดประเภทกองทุนรวมเพื่อการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ _____

6. การเผยแพร่การจัดประเภทกองทุนรวมที่ปรับใหม่

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ _____

7. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายกำกับและพัฒนารูรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ โทรสาร 0-2695-9777 หรือ e-mail: namporn@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 6 มีนาคม 2557

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***