

มาตรฐานสากล

ในการวัดผลการดำเนินงาน

ของการลงทุน (GIPS®)

สำหรับบริษัท

2020

มาตรฐานสากล

ในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน

(Global Investment Performance Standards: GIPS®)

สำหรับบริษัท

(For Firms)

2020

The 2020 edition of the Global Investment Performance Standards (GIPS®) for Firms was translated into Thai by CFA Society Thailand for the reader's reference.

CFA Society Thailand is an approved GIPS Standards Sponsor that is authorized by CFA Institute to promote the GIPS® Standards. The trademark, logo, and the GIPS standards are owned by CFA Institute www.cfainstitute.org.

The Thai translation of the 2020 GIPS Standards for Firms reflects the Errata July 2020 published by CFA Institute.

If a discrepancy arises between the translation and English version, the English version controls.

The copyright of the Thai translation of the 2020 GIPS Standards for Firms is owned by CFA Society Thailand.

กิตติกรรมประกาศ

CFA Institute เป็นสถาบันระดับนานาชาติที่ได้มีการพัฒนามาตรฐานต่างๆ เพื่อใช้ในการยกระดับคุณภาพของตลาดทุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งรวมไปถึง Global Investment Performance Standards (GIPS) ที่มีประโยชน์ไม่เพียงแก่ผู้จัดการการลงทุนที่ต้องการนำเสนอผลประกอบการตามมาตรฐานนานาชาติ แต่ยังเป็นประโยชน์แก่นักลงทุนที่อ่านรายงานผลประกอบการนั้นด้วย ซึ่ง CFA Institute มีความมุ่งมั่นให้ประเทศทั่วโลกนำมาตรฐานเหล่านี้ไปปรับใช้ในตลาดทุนของตน และส่งเสริมให้ผู้กำกับดูแลของประเทศต่างๆ ใช้ประโยชน์จากมาตรฐานเหล่านี้ในการออกเกณฑ์หรือข้อแนะนำแก่ผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุน

ที่ผ่านมา สมาคม ซีเอฟไอ ไทยแลนด์ ได้ทำหน้าที่เป็นตัวประสานระหว่าง CFA Institute และผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุนไทย ในการส่งเสริมการประยุกต์ใช้มาตรฐานต่างๆ ของ CFA เพื่อการพัฒนาอย่างต่อเนื่องของตลาดทุนไทยมาโดยตลอด ล่าสุด ทาง CFA Institute ได้มีการเผยแพร่มาตรฐานฉบับ GIPS 2020 ซึ่งเป็นการปรับปรุงมาตรฐานให้สะท้อนพัฒนาการล่าสุดของอุตสาหกรรมการลงทุน และมีประโยชน์ต่อผู้มีส่วนร่วมทุกฝ่าย ซึ่งรวมถึงผู้จัดการการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก และ pooled funds ด้วย ซึ่งในโอกาสนี้ ทางสมาคมฯ เล็งเห็นความสำคัญในการนำมาตรฐาน GIPS 2020 ต้นฉบับภาษาอังกฤษ มาแปลเป็นภาษาไทย เพื่อส่งเสริมการเผยแพร่ให้แก่ผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุนไทยในวงกว้าง อีกทั้งยังเป็นเครื่องมือแก่ผู้กำกับดูแลของไทยในการใช้ประโยชน์จากมาตรฐานฉบับนี้

ในการจัดทำฉบับแปลภาษาไทยนี้ สมาคมฯ ได้รับความอนุเคราะห์จากกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (Capital Market Development Fund) ที่ให้การสนับสนุนค่าใช้จ่าย และสมาคมฯ มีความยินดีอย่างยิ่งที่ได้ร่วมมือกับ คุณพิษณุ พรหมจรรยา ในฐานะผู้แปลที่ทรงคุณวุฒิและมากประสบการณ์ นอกจากนี้ สมาคมฯ ยังต้องขอขอบคุณอาสาสมัครที่เป็น CFA Charterholder และเป็นสมาชิกของสมาคมฯ ที่ได้เสียสละเวลาและความสามารถในการตรวจทานบทแปลตั้งแต่ต้นจนจบ ได้แก่ คุณรสนา ศรีพงษ์, CFA คุณพงศ์สันต์ อนุรัตน์, CFA รศ.ดร.สิระ สุจินตะบัณฑิต, CFA และ คุณกั้งไผ่ คู่สกุลนิรันดร์, CFA

สมาคมฯ หวังเป็นอย่างยิ่งว่า บทแปลฉบับนี้ จะเป็นประโยชน์แก่ผู้จัดการการลงทุนในตลาดทุนไทย นักลงทุน และผู้มีส่วนร่วมทุกฝ่าย และจะเป็นก้าวหนึ่งในการยกระดับอุตสาหกรรมการลงทุนในประเทศไทยโดยรวม

สารบัญ

คำนำ	v
บทนำ	viii
วันที่มีผลใช้บังคับ	xvi
1. พื้นฐานของการปฏิบัติตามมาตรฐาน	1
2. ข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดผลการดำเนินงาน (Input Data) และวิธีการคำนวณผลการดำเนินงาน (Calculation Methodology)	9
3. การจัดการกลุ่มประเภทการลงทุนและกองทุน (Composite and Pooled Fund Maintenance)	21
4. รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลาของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Time-Weighted Return Report)	25
5. รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Money-Weighted Return Report)	39
6. รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลาของกองทุน (Pooled Fund Time-Weighted Return Report)	52
7. รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าของกองทุน (Pooled Fund Money-Weighted Return Report)	62
8. แนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines)	73
อภิธานศัพท์	83
ภาคผนวก A: ตัวอย่างของรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Reports)	99
ภาคผนวก B: ตัวอย่างของรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Reports)	114
ภาคผนวก C: ตัวอย่างการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา	123
ภาคผนวก D: ตัวอย่างรายการ	130

คำนำ

สถาบัน CFA (CFA Institute) เป็นหน่วยงานระดับสากลที่ไม่แสวงหากำไรสำหรับผู้ประกอบวิชาชีพด้านการลงทุน ซึ่งมีพันธกิจในการยกระดับวิชาชีพในสายงานการลงทุนทั่วโลกด้วยการกำหนดมาตรฐานขั้นสูงสุด ทั้งในเชิงจริยธรรม การศึกษา และความเป็นเลิศทางวิชาชีพ โดย CFA Institute มีความมุ่งมั่นมาอย่างยาวนานในการจัดทำ และส่งเสริมมาตรฐานสากลในวัตถุประสงค์ดำเนินงานของการลงทุน (Global Investment Performance Standards หรือ “GIPS®”) ซึ่งเป็นมาตรฐานทางจริยธรรมที่ใช้ในการคำนวณ และนำเสนอผลการดำเนินงานด้านการลงทุน โดยอ้างอิงตามหลักการนำเสนอข้อมูลอย่างเป็นธรรม และครบถ้วน มาตรฐาน GIPS ได้รับการยอมรับจากทั่วโลกให้เป็นมาตรฐานสำหรับการคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงานด้านการลงทุน โดยการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ได้กลายเป็น “ใบผ่านทาง” สำหรับบริษัทที่ต้องการนำเสนอบริการด้านการบริหารการลงทุนในระดับโลก นอกจากนี้ การที่เจ้าของทรัพย์สิน (asset owners) ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ยังเป็นการแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นในการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติที่ดีในระดับสากล โดย ณ เดือนมิถุนายน 2019 CFA Institute ได้ร่วมเป็นพันธมิตรกับองค์กรต่าง ๆ แล้วมากกว่า 40 ประเทศ และภูมิภาค ซึ่งได้มีส่วนร่วมในการพัฒนาและส่งเสริมมาตรฐาน GIPS

ความเป็นมา

- ในปี 1995 CFA Institute ซึ่งก่อนหน้านี้ใช้ชื่อว่า Association for Investment Management and Research (AIMR) ได้ให้การสนับสนุนและจัดสรรเงินทุนแก่คณะกรรมการมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (Global Investment Performance Standards Committee) เพื่อพัฒนามาตรฐานสากลสำหรับการคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงานด้านการลงทุน โดยอ้างอิงตามมาตรฐานการนำเสนอผลการดำเนินงานฉบับเดิมของ AIMR (AIMR Performance Presentation Standards หรือ AIMR-PPS®)
- มาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุนฉบับแรกถูกเผยแพร่ในเดือนเมษายน 1999 โดยในปีนั้น มีการตั้งสภาผลการดำเนินงานด้านการลงทุน (Investment Performance Council หรือ “IPC”) ขึ้นมาแทนคณะกรรมการมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (Global Investment Performance Standards Committee) เพื่อพัฒนาต่อยอด และส่งเสริมการนำมาตรฐาน GIPS มาใช้ โดยการพัฒนามาตรฐาน GIPS เป็นความริเริ่มของอุตสาหกรรมการลงทุนทั่วโลก ซึ่งมีผู้เข้าร่วมทั้งระดับบุคคล และระดับองค์กรจากประเทศต่าง ๆ มากกว่า 15 ประเทศ
- IPC มีหน้าที่พัฒนาข้อกำหนด (provisions) สำหรับประเภททรัพย์สินอื่น (เช่น อสังหาริมทรัพย์ และการลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุน (private equity)) และพิจารณาประเด็นอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงาน (เช่น ค่าธรรมเนียม และการโฆษณาประชาสัมพันธ์) เพื่อขยายขอบเขตของมาตรฐาน GIPS และการนำมาใช้งานให้กว้างขึ้น โดยมาตรฐาน GIPS ฉบับที่สอง ซึ่งได้เผยแพร่ออกมาในเดือนกุมภาพันธ์ 2005 ได้บรรลุตามเป้าหมายดังกล่าว

- หลังจากที่มีการเผยแพร่มาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2005 และมาตรฐาน GIPS ดังกล่าวได้ถูกนำไปใช้งานกว้างขึ้นและแพร่หลายมากยิ่งขึ้น IPC ได้ตัดสินใจเห็นหน้าพัฒนามาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุนให้เป็นรูปแบบเดียว เพื่อลดความจำเป็นที่จะต้องปรับมาตรฐาน GIPS ให้เข้ากับบริบทของแต่ละประเทศ จึงได้เกิดการปรับปรุงมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานที่ใช้เฉพาะในแต่ละประเทศให้มาเป็นแนวทางเดียวกันกับมาตรฐาน GIPS ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวส่งผลให้มี 25 ประเทศที่ได้มีการใช้มาตรฐานสากลแบบเดียวกันในการคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงานของการลงทุน
- ในปี 2005 จากที่ได้มีการปรับปรุงมาตรฐานที่ใช้เฉพาะในแต่ละประเทศให้มาเป็นแนวทางเดียวกันกับมาตรฐาน GIPS ประกอบกับมีความต้องการที่จะปรับโครงสร้างการกำกับดูแลเพื่อส่งเสริมการเข้ามามีส่วนร่วมของผู้สนับสนุนมาตรฐาน GIPS (GIPS Standards Sponsor) CFA Institute จึงได้ยกเลิก IPC และแต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร GIPS (GIPS Executive Committee) และสภา GIPS (GIPS Council) ขึ้นมาแทน โดยคณะกรรมการบริหาร GIPS (GIPS Executive Committee) มีหน้าที่ตัดสินใจในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับมาตรฐาน GIPS ในขณะที่สภา GIPS (GIPS Council) มีหน้าที่สนับสนุนการเข้ามามีส่วนร่วมของผู้สนับสนุนมาตรฐาน GIPS (GIPS Standards Sponsors) ในการพัฒนาและส่งเสริมมาตรฐาน GIPS ให้เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- ในปี 2008 คณะกรรมการบริหาร GIPS (GIPS Executive Committee) ได้เริ่มการทบทวนมาตรฐาน GIPS เพื่อปรับปรุงข้อกำหนดต่าง ๆ เพิ่มเติม โดยคณะกรรมการบริหาร GIPS (GIPS Executive Committee) ได้ทำงานร่วมกันอย่างใกล้ชิดกับคณะอนุกรรมการทางเทคนิค (technical subcommittees) คณะทำงานที่แต่งตั้งขึ้นมาเป็นพิเศษ และผู้สนับสนุนมาตรฐาน GIPS (GIPS Standards Sponsors) ในการทบทวนข้อกำหนดและแนวปฏิบัติต่าง ๆ ที่ใช้อยู่ รวมทั้งทำการสำรวจและวิจัยเพื่อจัดทำมาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2010
- ในปี 2017 คณะกรรมการบริหาร GIPS (GIPS Executive Committee) ได้ข้อสรุปว่า มาตรฐาน GIPS ควรที่จะรองรับความต้องการของผู้บริหารกองทุน (pooled funds) และการลงทุนทางเลือก รวมถึงบริษัทที่มุ่งเน้นลูกค้าในกลุ่มผู้ลงทุนรายใหญ่ (high-net-worth clients) ให้ได้ดียิ่งขึ้น โดยในปี 2017 ได้มีการออกเอกสารรับฟังความคิดเห็น ซึ่งอธิบายหลักการที่สำคัญของมาตรฐาน GIPS ที่เป็นข้อเสนอ และขอความเห็นในประเด็นต่าง ๆ โดยความเห็นที่ได้รับกลับมาส่วนใหญ่สนับสนุนแนวคิดที่เป็นข้อเสนอดังกล่าว และต่อมาจึงได้มีการเผยแพร่ร่างมาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2020 (2020 GIPS Standards Exposure Draft) ออกมาเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2018 ก่อนที่จะมีการเผยแพร่มาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2020 เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2019
- มาตรฐาน GIPS ถูกสร้างขึ้นมาในครั้งแรกเพื่อใช้กับบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งทำหน้าที่บริหารจัดการกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน (composite strategies) โดยเน้นให้ความสำคัญกับวิธีการที่บริษัทใช้นำเสนอผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (composites) ต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย แต่ในขณะที่กลุ่มเจ้าของทรัพย์สิน (asset owners) ที่มีอำนาจตัดสินใจบนทรัพย์สินของตน ซึ่งเป็นกลุ่มที่จะสามารถกล่าวได้ว่ามีปฏิบัติตามมาตรฐานแล้ว กลับยังไม่ค่อยเข้าใจว่าจะนำมาตรฐาน GIPS มาประยุกต์ใช้อย่างไร ดังนั้น ในปี 2014 เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของเจ้าของทรัพย์สิน จึงได้มีการออกแนวปฏิบัติสำหรับเจ้าของทรัพย์สินในการนำมาตรฐาน GIPS มาใช้งาน (Guidance Statement on the Application of the GIPS Standards to Asset Owners) ซึ่งแนวปฏิบัติดังกล่าวได้อธิบายถึงข้อกำหนดต่าง ๆ ตามมาตรฐาน GIPS ทั้งส่วนที่นำมาใช้ได้ และนำมาใช้ไม่ได้กับเจ้าของทรัพย์สิน ทั้งนี้ สำหรับมาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2020 ได้มีการแยกข้อกำหนดต่าง ๆ สำหรับบริษัท และเจ้าของทรัพย์สิน

นอกจากนี้ เพื่อให้มีข้อกำหนดที่ออกแบบมาเฉพาะสำหรับแต่ละกลุ่ม โดยบริษัท และเจ้าของทรัพย์สิน ที่มีการเสนอการให้บริการ จะต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS สำหรับบริษัท (GIPS Standards for Firms) ในขณะที่เจ้าของทรัพย์สินที่ไม่ได้เสนอการ ให้บริการจะต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS สำหรับเจ้าของทรัพย์สิน (GIPS Standards for Asset Owners) นอกจากนี้ ยังมีมาตรฐาน GIPS สำหรับผู้ตรวจสอบ (GIPS Standards for Verifiers) ซึ่งอธิบายขั้นตอนที่ผู้ตรวจสอบต้องปฏิบัติตามในการ ตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง หรือการตรวจสอบผลการดำเนินงาน

บทนำ

ที่มา—ทำไมจึงจำเป็นต้องมีมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน?

ผลการดำเนินงานของการลงทุนในรูปแบบที่เป็นมาตรฐาน: ตลาดการเงินและธุรกิจจัดการลงทุนมีรูปแบบที่เป็นสากลมากขึ้นเรื่อย ๆ ด้วยประเภทและจำนวนองค์กรทางการเงินที่เพิ่มขึ้น โลกาภิวัตน์ของกระบวนการลงทุน และการแข่งขันในธุรกิจจัดการลงทุนที่เข้มข้นขึ้น ทำให้มีความจำเป็นที่จะต้องกำหนดมาตรฐานในการคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงานของการลงทุน

ใบผ่านทางสำหรับการลงทุนระดับสากล (Global Passport): ผู้บริหารจัดการทรัพย์สิน กลุ่มลูกค้าในปัจจุบัน และกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ต่างก็ได้รับประโยชน์จากการมีมาตรฐานระดับสากลในการคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงานของการลงทุน เนื่องจากวิธีการลงทุน กฎระเบียบ การวัดผลการดำเนินงาน และการรายงานผลการดำเนินงาน ในแต่ละประเทศมีความแตกต่างกันอย่างมาก ดังนั้น การยึดหลักตามมาตรฐานสากล จะทำให้บริษัทที่อยู่ในประเทศที่ไม่มีมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน หรือยังมีมาตรฐานไม่มากนัก สามารถแข่งขันได้อย่างเท่าเทียมกันกับบริษัทจากประเทศที่มีมาตรฐานที่พัฒนามากกว่า โดยบริษัทจากประเทศที่มีมาตรฐานที่พัฒนาแล้ว จะสามารถมั่นใจได้มากขึ้นว่าจะได้รับการเปรียบเทียบอย่างเป็นธรรมกับบริษัทในประเทศ เมื่อต้องเข้าไปแข่งขันทางธุรกิจในประเทศที่ไม่เคยนำมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุนมาใช้ ทั้งนี้ มาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุนที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล ช่วยให้บริษัทจัดการลงทุนสามารถคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงานของการลงทุนในรูปแบบที่จะทำให้นักลงทุนสามารถเปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่างบริษัทต่าง ๆ ได้

ความมั่นใจของนักลงทุน: องค์กรที่ยึดหลักตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน จะช่วยให้นักลงทุน และผู้รับผลประโยชน์สามารถมั่นใจได้ว่า ผลการดำเนินงานของการลงทุนของทั้งบริษัท และเจ้าของทรัพย์สิน มีการนำเสนออย่างครบถ้วน และเป็นธรรม โดยกลุ่มลูกค้าเดิม และกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทจัดการลงทุน รวมถึงหน่วยงานที่ดูแลทรัพย์สินของเจ้าของทรัพย์สิน จะได้รับประโยชน์จากการมีมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน จากความมั่นใจที่เพิ่มมากขึ้นต่อข้อมูลผลการดำเนินงานของการลงทุนที่นำเสนอ

พันธกิจ และวัตถุประสงค์

พันธกิจของมาตรฐาน GIPS คือการส่งเสริมจริยธรรม คุณธรรม และปลูกฝังความไว้วางใจ ผ่านการนำมาตรฐาน GIPS มาใช้ โดยมีจุดมุ่งหมายที่จะให้เจ้าของทรัพย์สินได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน รวมถึงให้ผู้บริหารจัดการทรัพย์สินได้นำมาตรฐานมาใช้ และให้มีหน่วยงานกำกับดูแลเข้ามาช่วยให้การสนับสนุน เพื่อประโยชน์สูงสุดของอุตสาหกรรมการลงทุนทั่วโลก

มาตรฐาน GIPS มีวัตถุประสงค์ ดังนี้

- เพื่อส่งเสริมประโยชน์ของนักลงทุน และสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุน
- เพื่อให้มั่นใจได้ว่า ข้อมูลมีความถูกต้อง และมีความสม่ำเสมอ
- เพื่อให้ได้รับการยอมรับจากทั่วโลกในมาตรฐานเดียวกันที่ใช้สำหรับการคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงานของการลงทุน
- เพื่อส่งเสริมการแข่งขันอย่างเป็นธรรมระหว่างบริษัทจัดการลงทุนทั่วโลก
- เพื่อส่งเสริมการกำกับดูแลตัวเองของอุตสาหกรรมการลงทุนในระดับโลก

ภาพรวม

หลักการที่สำคัญของมาตรฐาน GIPS ที่ใช้กับบริษัท มีดังนี้

- มาตรฐาน GIPS เป็นมาตรฐานทางจริยธรรมในการนำเสนอผลการดำเนินงานของการลงทุน เพื่อให้มั่นใจได้ว่า ผลการดำเนินงานของการลงทุนมีการนำเสนออย่างเป็นธรรม และครบถ้วน
- ในการบรรลุวัตถุประสงค์ของการนำเสนอผลการดำเนินงานของการลงทุนอย่างเป็นธรรม และครบถ้วนนั้น บริษัทอาจไม่เพียงแต่จะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดขั้นต่ำของมาตรฐาน GIPS เท่านั้น แต่ควรต้องปฏิบัติตามคำแนะนำเพื่อให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติที่ดี (best practice) ในการคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงานจากการลงทุนด้วย
- บริษัทต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดทั้งหมดของมาตรฐาน GIPS รวมถึงคำแนะนำ (Guidance Statements) การตีความ ตลอดจนคำถามและคำตอบ (Questions & Answers: Q&A) ใด ๆ ที่เผยแพร่โดย CFA Institute และองค์กรที่กำกับดูแลมาตรฐาน GIPS (GIPS standards governing bodies)
- มาตรฐาน GIPS ยังไม่ครอบคลุมทุกแง่มุมของการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน โดยมาตรฐานจะมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่องต่อไปเพื่อให้ครอบคลุมถึงแง่มุมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานของการลงทุนเพิ่มเติม
- มาตรฐาน GIPS กำหนดให้บริษัทต้องสร้างและดูแลกลุ่มประเภทการลงทุน (composites) ของทุกกลยุทธ์การลงทุนที่บริษัทบริหารจัดการ หรือนำเสนอให้บัญชีแยกของลูกค้ำ (segregated account) โดยบริษัทจะต้องนับรวมบัญชีที่มีการตัดสินใจแทนลูกค้ำ (discretionary segregated account) ทุกบัญชีที่เกิดขึ้นตามจริงและมีการคิดค่าธรรมเนียม เข้าไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) ใด ๆ อย่างน้อยหนึ่งกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) ที่จัดแบ่งตามกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ โดยในกรณีของกองทุน (pooled funds) จะต้องนำไปรวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) ใด ๆ ที่กองทุนนั้นมีลักษณะเป็นไปตามคำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) นอกจากนี้ บริษัทยังต้องดูแลและจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกลยุทธ์ทั้งหมดที่บริษัทบริหารจัดการตามกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) หรือกองทุน (pooled fund) ซึ่งข้อกำหนดเหล่านี้มีไว้เพื่อป้องกันไม่ไห้บริษัทเลือกที่จะนำเสนอแต่เพียงผลการดำเนินงานที่ดีที่สุดเท่านั้น
- มาตรฐาน GIPS ให้ความสำคัญกับความถูกต้องของข้อมูลที่ใช้ในการวัดผลการดำเนินงาน (input data) โดยคุณภาพของข้อมูลดังกล่าวมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อการนำเสนอผลการดำเนินงานให้เป็นไปอย่างถูกต้อง และเนื่องจากมูลค่าของทรัพย์สินที่ถือครองอยู่ในพอร์ตการลงทุน จะมีผลต่อผลการดำเนินงานของพอร์ตการลงทุน ดังนั้น จึงจำเป็นที่จะต้องให้ความสำคัญกับความถูกต้องในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าว ตลอดจนข้อมูลที่น่ามาใช้ในการวัดผลการดำเนินงาน ทั้งนี้ มาตรฐาน GIPS กำหนดให้บริษัทต่าง ๆ ต้องใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดเท่านั้น เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบข้อมูลกันได้ระหว่างบริษัทต่าง ๆ

ผลการดำเนินงานในอดีต

บริษัทจะต้องนำเสนอผลการดำเนินงานของการลงทุนรายปี ตามมาตรฐาน GIPS อย่างน้อยห้าปี อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (composite) หรือกองทุน (pooled fund) จัดตั้งขึ้นมาน้อยกว่าห้าปี บริษัทจะต้องนำเสนอผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) หรือเริ่มจัดตั้งกองทุน (pooled fund) โดยหลังจากนั้น บริษัทจะต้องนำเสนอผลการดำเนินงานของแต่ละปี ในปีถัดไปเรื่อย ๆ จนมีผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS อย่างน้อย 10 ปี

บริษัทอาจนำผลการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS (non-GIPS-compliant performance) มาเชื่อมต่อกับผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS (GIPS-compliant performance) ได้ เฉพาะในกรณีที่มีการนำเสนอเฉพาะ ผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS (GIPS-compliant performance) สำหรับช่วงระยะเวลาหลังจากวันที่ขั้นต่ำของการมีผลใช้

บังคับ (minimum effective compliance date) เท่านั้น ทั้งนี้ วันที่ขั้นต่ำของการมีผลใช้บังคับดังกล่าวแตกต่างกันตามประเภททรัพย์สิน ดังนี้

- 1 มกราคม 2006 สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุนและกองทุน ประเภทอสังหาริมทรัพย์ และเงินร่วมลงทุน (real estate and private equity composites) รวมถึงกลุ่มประเภทการลงทุนประเภท wrap fee (wrap fee composite)
- 1 January 2000 สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) และกองทุน (pooled fund) อื่นๆ

การอ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Claiming Compliance) และการยืนยัน

ความถูกต้อง (Verification)

บริษัทจะต้องดำเนินการตามขั้นตอนที่จำเป็นให้ครบทุกขั้นตอน เพื่อให้มั่นใจได้ว่า บริษัทได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องตามมาตรฐาน GIPS แล้วก่อนที่จะสามารถอ้างได้ว่าได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS โดยบริษัทควรทำการตรวจสอบการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS เป็นการภายในเป็นระยะ ๆ ด้วย ทั้งนี้ การควบคุมภายในที่เพียงพอในทุกขั้นตอนของกระบวนการที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานของการลงทุน ตั้งแต่ข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดผลการดำเนินงาน ไปจนถึงการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Reports) และรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Reports) จะช่วยสร้างความมั่นใจในเรื่องความถูกต้องของการนำเสนอผลการดำเนินงาน รวมถึงการอ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS

บริษัทอาจเลือกให้มีการยืนยันความถูกต้องโดยบุคคลที่สามที่มีความเป็นอิสระ ซึ่งการยืนยันความถูกต้อง (Verification) นี้ เป็นกระบวนการที่ผู้ตรวจสอบ (verifier) ทำการตรวจสอบบริษัทแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (firm-wide basis) ตามกระบวนการยืนยันความถูกต้องที่กำหนดไว้ตามมาตรฐาน GIPS โดยการยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่า นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) และกองทุน (pooled fund) ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอ และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ ทั้งนี้ ประโยชน์ของการยืนยันความถูกต้องดังกล่าว ได้เป็นที่ยอมรับอย่างกว้างขวาง และการจัดให้มีการยืนยันความถูกต้องนี้ ยังถือเป็นแนวปฏิบัติที่ดีที่แนะนำเป็นอย่างยิ่งให้บริษัทควรทำ นอกจากนี้ บริษัทอาจเลือกที่จะดำเนินการตรวจสอบกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) หรือกองทุน (pooled fund) (ตรวจสอบผลการดำเนินงาน) เพิ่มเติมเป็นการเฉพาะได้โดยผู้ตรวจสอบที่เป็นบุคคลที่สามที่มีความเป็นอิสระ เพื่อสร้างความมั่นใจในเรื่องผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) หรือกองทุน (pooled fund) ได้เป็นการเฉพาะ

การนำมาตรฐานสากลมาใช้

หนึ่งในวัตถุประสงค์ของมาตรฐาน GIPS คือการทำให้ทั่วโลกยอมรับมาตรฐานเดียวกันที่ใช้สำหรับการคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงานของการลงทุนในรูปแบบที่เป็นธรรม และสามารถนำมาเปรียบเทียบกันได้ โดยมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน ในการนี้ เพื่อเป็นการสนับสนุนให้มีการนำมาตรฐาน GIPS มาใช้ CFA Institute จึงร่วมมือกับองค์กรที่กำกับดูแลมาตรฐาน GIPS (GIPS standards governing bodies) ในการทำหน้าที่จัดทำและดูแลมาตรฐาน GIPS ในขณะที่ผู้สนับสนุนมาตรฐาน GIPS (GIPS Standards Sponsors) ในระดับท้องถิ่นจะทำหน้าที่ช่วยส่งเสริมมาตรฐาน GIPS

ประเทศที่ยังไม่มีมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน ควรที่จะผลักดันให้นำมาตรฐาน GIPS มาใช้เป็นมาตรฐานภายในประเทศเป็นอย่างยิ่ง และหากจำเป็น ควรจัดทำฉบับแปลเป็นภาษาท้องถิ่นด้วย ทั้งนี้ แม้ว่ามาตรฐาน GIPS จะมีการแปลเป็นภาษาต่าง ๆ แต่หากปรากฏว่ามีส่วนใดที่ไม่ตรงกัน ให้ยึดตามมาตรฐาน GIPS ฉบับภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นฉบับทางการเป็นหลัก การที่มาตรฐาน GIPS มีรูปแบบที่เป็นการกำกับดูแลตัวเอง (self-regulatory) ทำให้จำเป็นต้องอาศัยความมีคุณธรรม จริยธรรม ในระดับสูง ซึ่งการกำกับดูแลตัวเองนี้ มีส่วนช่วยหน่วยงานกำกับดูแลในการทำหน้าที่เพื่อให้มั่นใจได้ว่า การเปิดเผยข้อมูลในตลาดการเงินมีความเป็นธรรม ทั้งนี้ หน่วยงานกำกับดูแลควรดำเนินการ ดังนี้

- ตระหนักถึงประโยชน์ของการปฏิบัติตามมาตรฐานที่แสดงถึงแนวปฏิบัติที่ดีในระดับสากล โดยสมัครใจ
- พิจารณาดำเนินการกับบริษัทที่อ้างว่าได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS แต่ไม่ได้ปฏิบัติจริง
- ตระหนักถึงประโยชน์ และสนับสนุนให้มีการยืนยันความถูกต้องโดยบุคคลที่สามที่มีความเป็นอิสระ

ในกรณีที่กฎหมาย กฎเกณฑ์ หรือมาตรฐานของอุตสาหกรรม มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงานของการลงทุนอยู่แล้ว บริษัทควรที่จะปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS เพิ่มเติมจากกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การปฏิบัติตามกฎหมาย หรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องไม่ได้แปลว่าเป็นการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS โดยกรณีที่กฎหมาย และ/หรือกฎเกณฑ์มีความขัดแย้งกับมาตรฐาน GIPS บริษัทจะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎเกณฑ์ดังกล่าว และเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนที่ขัดแย้งกันในรายงานตามมาตรฐาน GIPS

ผู้สนับสนุนมาตรฐาน GIPS (GIPS Standards Sponsors)

การมีผู้สนับสนุนมาตรฐาน GIPS ในระดับท้องถิ่น มีส่วนช่วยเป็นอย่างมากต่อการนำมาตรฐาน GIPS มาใช้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการส่งเสริมภายในประเทศหรือภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง โดยผู้สนับสนุนมาตรฐาน GIPS จะทำงานร่วมกับ CFA Institute และรับบทบาทสำคัญในการช่วยส่งเสริมมาตรฐาน GIPS ในประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก ทั้งนี้ ผู้สนับสนุนมาตรฐาน GIPS ซึ่งอาจเป็นองค์กรในอุตสาหกรรม องค์กรหนึ่งหรือหลายองค์กร จะเป็นตัวเชื่อมสำคัญระหว่างตลาดในประเทศ และองค์กรที่กำกับดูแลมาตรฐาน GIPS (GIPS standards governing bodies) โดยผู้สนับสนุนมาตรฐาน GIPS นอกจากจะทำหน้าที่ให้ความรู้ และส่งเสริมการนำมาตรฐาน GIPS ไปใช้ในวิชาชีพด้านการลงทุนในประเทศแล้ว ยังมีฐานะเป็นเจ้าของเอกสารเกี่ยวกับมาตรฐาน GIPS ฉบับแปลเป็นภาษาท้องถิ่น ซึ่งผ่านความเห็นชอบจาก CFA Institute แล้ว รวมทั้งมีหน้าที่เก็บรักษาเอกสารดังกล่าวด้วย

ผู้สนับสนุนมาตรฐาน GIPS ที่ได้รับการรับรองในประเทศต่าง ๆ (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2019)

Australia

Financial Services Council (FSC)

Canada

Canadian Investment Performance Council (CIPC)

China

CFA Society Beijing

Cyprus

CFA Society Cyprus

Czech Republic

CFA Society Czech Republic and Czech Capital Market Association (AKAT)

Denmark

CFA Society Denmark and The Danish Finance Society

France

CFA Society France and Association Française de la Gestion Financière (AFG)

Germany

German Asset Management Standards Committee (GAMSC):

Bundesverband Investment und Asset Manager e.V. (BVI); Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management (DVFA); and CFA Society Germany

Ghana

Ghana Securities Industry Association (GSIA)

Greece

CFA Society Greece

India

CFA Society India

Indonesia

CFA Society Indonesia and Indonesia Association of Mutual Fund Managers (Asosiasi Pengelola Reksa Dana Indonesia, or APRDI)

Ireland

Irish Association of Investment Managers (IAIM)

Italy

Italian Investment Performance Committee (IIPC): Associazione Bancaria Italiana (ABI);

Associazione Italiana degli Analisti e Consulenti Finanziari (AIAF); Assogestioni;

Società per lo sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione (Mefop);

Associazione Italiana Revisori Contabili (Assirevi); and CFA Society Italy

Japan

The Securities Analysts Association of Japan (SAAJ)

Kazakhstan

Association of Financial and Investment Analysts (AFIA)

Korea

Korea Investment Performance Committee (KIPC)

Liechtenstein

Liechtenstein Bankers Association (LBA)

Mexico

CFA Society Mexico

Micronesia

Asia Pacific Association for Fiduciary Studies (APAFS)

The Netherlands

VBA-Beleggingsprofessionals

New Zealand

CFA Society New Zealand

Nigeria

Nigeria Investment Performance Committee:

CFA Society Nigeria; Pensions Operators Association of Nigeria (PENOP); and Fund Managers Association of Nigeria (FMAN)

Norway (NFF)

The Norwegian Society of Financial Analysts

Pakistan

CFA Society Pakistan

Peru

Procapitales

Philippines

CFA Society Philippines; Fund Managers Association of the Philippines (FMAP); and Trust Officers Association of the Philippines (TOAP)

Poland

CFA Society Poland

Portugal

Associação Portuguesa de Analista Financeiros (APAF)

Russia

CFA Association Russia

Saudi Arabia

CFA Society Saudi Arabia

Singapore

Investment Management Association of Singapore (IMAS)

South Africa

Association for Savings and Investment South Africa (ASISA)

Spain

Asociación Española de Presentación de Resultados de Gestión

Sri Lanka

CFA Society Sri Lanka

Sweden

CFA Society Sweden and The Swedish Society of Financial Analysts (Sveriges Finansanalytikers Forening, or SFF)

Switzerland

Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)

Thailand

The Association of Provident Fund (AOP)

Ukraine

The Ukrainian Association of Investment Business (UAIB)

United Kingdom

United Kingdom Investment Performance Committee (UKIPC):

The Investment Association (TIA);

The Association of British Insurers (ABI);

Pensions and Lifetime Savings Association

(PLSA); The Association of Consulting Actuaries (ACA); The Society of Pension

Consultants (SPC); The Investment Property

Forum (IPF); The Alternative Investment

Management Association (AIMA); and

The Wealth Management Association (WMA)

United States

United States Investment Performance Committee (USIPC) of CFA Institute

ข้อกำหนดของมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน

มาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2020 มีสามหมวด ได้แก่:

- 1) มาตรฐาน GIPS สำหรับบริษัท (GIPS Standards for Firms)
- 2) มาตรฐาน GIPS สำหรับเจ้าของทรัพย์สิน (GIPS Standards for Asset Owners)
- 3) มาตรฐาน GIPS สำหรับผู้ตรวจสอบ (GIPS Standards for Verifiers)

องค์กรที่แข่งขันทางธุรกิจจะต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS สำหรับบริษัท (GIPS Standards for Firms)

มาตรฐาน GIPS สำหรับบริษัท (GIPS Standards for Firms) แบ่งออกเป็นแปดหัวข้อ ดังนี้

- 1) **พื้นฐานของการปฏิบัติตามมาตรฐาน:** พื้นฐานของมาตรฐาน GIPS ประกอบด้วยหลักการสำคัญหลายประการ ได้แก่ การกำหนดคำจำกัดความของคำว่าบริษัทอย่างเหมาะสม การจัดให้มีรายงานตามมาตรฐาน GIPS สำหรับลูกค้าเป้าหมาย และนักลงทุน เป้าหมายของกองทุน (pooled funds) ทุกราย การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และการทำให้มั่นใจได้ว่าข้อมูลที่นำเสนอไม่ใช่ข้อมูลอันเป็นเท็จ หรือก่อให้เกิดความเข้าใจผิด ทั้งนี้ ในการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS มีประเด็นที่สำคัญสองประการที่บริษัทต้องพิจารณา ได้แก่ คำจำกัดความของคำว่าบริษัท และคำจำกัดความของบริษัทเกี่ยวกับการมีอำนาจบริหารจัดการ (discretion) โดยการกำหนดคำจำกัดความของคำว่าบริษัท จะใช้เป็นพื้นฐานสำหรับการปฏิบัติตามมาตรฐานแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (firm-wide compliance) รวมถึงใช้ในการกำหนดขอบเขตของการพิจารณาทรัพย์สินรวมของบริษัท ในขณะที่คำจำกัดความของบริษัทเกี่ยวกับการมีอำนาจบริหารจัดการ (discretion) เป็นการกำหนดหลักเกณฑ์ในการตัดสินใจว่า พอร์ตการลงทุนใดจะต้องถูกนำมารวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) โดยอ้างอิงตามความสามารถของบริษัทในการบริหารจัดการกลยุทธ์การลงทุน
 - 2) **ข้อมูลที่ใช้ในการวัดผลการดำเนินงาน (Input Data) และวิธีการคำนวณผลการดำเนินงาน (Calculation Methodology):** ความสม่ำเสมอ (consistency) ของข้อมูลที่ใช้ในการวัดผลการดำเนินงาน (input data) มีความสำคัญอย่างมากต่อการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS อย่างมีประสิทธิภาพ และเป็นพื้นฐานสำหรับการนำเสนอผลการดำเนินงานของการลงทุนที่ครบถ้วน เป็นธรรม และเปรียบเทียบกันได้ ทั้งนี้ การนำเสนอผลการดำเนินงานของบริษัทจัดการลงทุนแต่ละแห่งที่จะสามารถเปรียบเทียบกันได้นั้น จำเป็นต้องใช้วิธีการคำนวณอัตราผลตอบแทนที่เป็นวิธีการเดียวกัน ซึ่งมาตรฐาน GIPS ได้กำหนดวิธีการคำนวณไว้แล้วเพื่อช่วยให้สามารถเปรียบเทียบกันได้
 - 3) **การจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน (Composite and Pooled Fund Maintenance):** กลุ่มประเภทการลงทุน (composite) คือการรวมเอาพอร์ตการลงทุนหนึ่ง หรือหลายพอร์ต ซึ่งมีการบริหารภายใต้กรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ที่มีลักษณะคล้ายกัน เข้าด้วยกัน สำหรับอัตราผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (composite return) คือผลการดำเนินงานเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามทรัพย์สิน (asset-weighted average) ของผลการดำเนินงานของทุกพอร์ตการลงทุนในกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) ทั้งนี้ การสร้างกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) ที่ชัดเจน มีส่วนสำคัญต่อการนำเสนอข้อมูลที่เป็นธรรม สม่ำเสมอ (consistency) และสามารถเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกันได้ระหว่างช่วงเวลา และระหว่างบริษัท นอกจากนี้ ในกรณีของกองทุน (pooled fund) จะต้องถูกนำไปรวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) ด้วยหากกองทุนนั้นมีลักษณะเป็นไปตามคำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (composite)
- หัวข้อเกี่ยวกับการรายงาน:** หัวข้อสี่หัวข้อ ดังต่อไปนี้ จะกล่าวถึงรายละเอียดเกี่ยวกับข้อกำหนด และคำแนะนำสำหรับการรายงานอัตราผลตอบแทนแต่ละประเภท

- 4) การรายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลาของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Time-Weighted Return Report)
- 5) การรายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Money-Weighted Return Report)
- 6) การรายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลาของกองทุน (Pooled Fund Time-Weighted Return Report)
- 7) การรายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าของกองทุน (Pooled Fund Money-Weighted Return Report)

หัวข้อเกี่ยวกับการรายงานสี่หัวข้อข้างต้น กำหนดไว้แยกจากกัน โดยในแต่ละหัวข้อ จะกล่าวถึงข้อกำหนด และคำแนะนำที่เกี่ยวข้องกับรายงานในแต่ละหัวข้อนั้น ๆ โดยบริษัทจะต้องระบุข้อมูลตามหัวข้อที่เกี่ยวข้อง ซึ่งขึ้นอยู่กับว่า บริษัทจัดทำรายงานผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) หรือของกองทุน (pooled fund) และใช้การคำนวณแบบถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (time-weighted returns) หรือตามมูลค่า (money-weighted returns)

หลังจากที่บริษัทได้สร้างกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) รวมถึงรวบรวมข้อมูลที่จะนำมาใช้ในการวัดผลการดำเนินงาน และคำนวณอัตราผลตอบแทนแล้ว บริษัทจะต้องนำข้อมูลดังกล่าวมาใส่ไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS โดยอ้างอิงตามข้อกำหนดของมาตรฐาน GIPS ในการนำเสนอผลการดำเนินงานของการลงทุน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากข้อกำหนดดังกล่าวไม่อาจที่จะครอบคลุมสถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งหมด หรือไม่สามารถที่จะคาดเดาถึงวิวัฒนาการในอนาคตเกี่ยวกับโครงสร้าง เทคโนโลยี ผลิตภัณฑ์ หรือการดำเนินธุรกิจในอนาคตของการลงทุนได้ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ในการเพิ่มเติมข้อมูลที่ไม่ได้ถูกกำหนดไว้ตามมาตรฐาน GIPS เข้ามาในรายงานตามมาตรฐาน GIPS ตามความเหมาะสมด้วย

การเปิดเผยข้อมูล (disclosure) คือการให้บริษัทได้อธิบายรายละเอียดเกี่ยวกับข้อมูลที่นำเสนอ และเป็นการให้ข้อมูลในรูปแบบที่เหมาะสมที่จะช่วยให้ผู้อ่านเข้าใจข้อมูลผลการดำเนินงาน โดยในการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS บริษัทจะต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงาน และนโยบายของบริษัท ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS ทุกฉบับ ซึ่งมีข้อมูลบางประเภทที่ทุกบริษัทจำเป็นต้องเปิดเผย ในขณะที่เดียวกันก็มีข้อมูลบางประเภทที่เป็นข้อมูลสำหรับสถานการณ์เฉพาะเท่านั้น และอาจไม่ต้องเปิดเผยในทุกสถานการณ์ นอกจากนี้ มาตรฐานไม่มีข้อกำหนดให้บริษัทต้องเปิดเผยข้อมูลในลักษณะที่เป็นการให้ความเชื่อมั่นเชิงปฏิเสธ (negative assurance) (เช่น ในกรณีที่บริษัทไม่มีการขายยืมเงินลงทุน (leverage) ในการดำเนินกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) ก็ไม่มีข้อกำหนดให้บริษัทต้องเปิดเผยข้อมูลการขายยืมเงินลงทุน (leverage) ดังกล่าว) ทั้งนี้ การเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญประการหนึ่งที่ทุกบริษัทต้องเปิดเผยคือการอ้างอิงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS โดยเมื่อบริษัทได้ดำเนินการตามข้อกำหนดของมาตรฐาน GIPS ครบถ้วนแล้ว บริษัทจะต้องอ้างอิงถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS อย่างเหมาะสม โดยบริษัทจะต้องยื่นแบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Compliance Notification Form) ไปที่ CFA Institute เมื่อบริษัทอ้างอิงถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS เป็นครั้งแรก และหลังจากนั้นให้ยื่นเป็นรายปี

- 8) **แนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines):** บริษัทไม่จำเป็นต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) ในการผลิตสื่อโฆษณา อย่างไรก็ตาม หากบริษัทต้องการจะอ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในโฆษณา บริษัทจะต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) หรือใส่รายงานตามมาตรฐาน GIPS เข้าไปไว้ด้วย

อภิธานศัพท์: คำศัพท์ (ภาษาอังกฤษ) ที่ใช้ตัวพิมพ์ใหญ่ขนาดเล็ก ที่ปรากฏอยู่ในส่วนที่ 1-8 คือ คำที่มีการกำหนดคำจำกัดความไว้เป็นการเฉพาะ ซึ่งได้มีการอธิบายไว้ในอภิธานศัพท์

ภาคผนวก: แสดงตัวอย่างของรายงานตามมาตรฐาน GIPS คำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (composites) และกองทุน (pooled fund) รวมถึงการโฆษณาตามมาตรฐาน GIPS

วันที่มีผลใช้บังคับ

วันที่มาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2020 มีผลใช้บังคับคือ วันที่ 1 มกราคม 2020 โดยรายงานตามมาตรฐาน GIPS สำหรับผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2020 หรือหลังจากวันที่ 31 ธันวาคม 2020 จะต้องจัดทำตามมาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2020 ทั้งนี้ สามารถศึกษามาตรฐาน GIPS ฉบับก่อนหน้าได้ที่เว็บไซต์ของ CFA Institute (www.cfainstitute.org)

1. พื้นฐานของการปฏิบัติตามมาตรฐาน

1.A. พื้นฐานของการปฏิบัติตามมาตรฐาน—ข้อกำหนด (Requirements)

- 1.A.1 ต้อง (Must) ใช้มาตรฐาน GIPS กับทุกส่วนของบริษัท (Firm) โดยการปฏิบัติตามมาตรฐานจะต้อง (Must) ดำเนินการทั่วทั้งบริษัท (Firm-wide basis) โดยไม่สามารถเลือกปฏิบัติตามเฉพาะกับบางกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) กองทุน (Pooled Fund) หรือพอร์ตการลงทุน (Portfolio)
- 1.A.2 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) หมายถึง บริษัทจัดการลงทุน บริษัทลูก หรือหน่วยธุรกิจเฉพาะ (Distinct Business Entity)
- 1.A.3 การที่บริษัท (Firm) จะกล่าวอ้างว่าได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS แล้ว บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ดำเนินการตามมาตรฐานเป็นเวลาอย่างน้อยห้าปี หรือตั้งแต่ที่บริษัท (Firm) เริ่มก่อตั้งในกรณีที่บริษัทก่อตั้งมาไม่ถึงห้าปี
- 1.A.4 บริษัท (Firm) ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ทั้งหมดของมาตรฐาน GIPS รวมถึง แนวปฏิบัติ (Guidance Statements) การตีความ ตลอดจนคำถามและคำตอบ (Q&A) ไต ๆ ที่เผยแพร่โดย CFA Institute และองค์กรที่กำกับดูแลมาตรฐาน GIPS
- 1.A.5 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- จัดทำเอกสารนโยบาย และขั้นตอนในการดำเนินงานเพื่อให้มีการปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ของมาตรฐาน GIPS รวมถึงคำแนะนำ (Recommendations) ไต ๆ ที่บริษัท (Firm) เลือกใช้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามอย่างสม่ำเสมอ
 - จัดทำนโยบาย และขั้นตอนในการดำเนินงานเพื่อติดตาม รวมถึงระบุถึงสิ่งที่มีการเปลี่ยนแปลง และเพิ่มเติมขึ้นมาในแนวปฏิบัติ (Guidance Statements) การตีความ ตลอดจนคำถามและคำตอบ (Q&A) ไต ๆ ที่เผยแพร่โดย CFA Institute และองค์กรที่กำกับดูแลมาตรฐาน GIPS
- 1.A.6 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- ปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องทุกข้อในการคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงาน
 - จัดทำนโยบาย และขั้นตอนในการดำเนินงานเพื่อติดตาม พร้อมทั้งระบุถึงสิ่งที่มีการเปลี่ยนแปลง และเพิ่มเติมขึ้นมาในข้อกำหนด และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงาน
- 1.A.7 บริษัท (Firm) ต้องไม่ (Must Not) นำเสนอผลการดำเนินงาน หรือ ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงาน (Performance Related-Information) ที่เป็นเท็จ หรือทำให้เข้าใจผิด โดยข้อกำหนด (Requirement) นี้หมายถึงรวมถึงข้อมูลผลการดำเนินงาน หรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงาน (Performance Related-Information) ทั้งหมดของทั้งบริษัท (Firm-wide basis) โดยไม่จำกัดเฉพาะแต่เฉพาะเนื้อหาส่วนที่อ้างอิงกับมาตรฐาน GIPS เท่านั้น ทั้งนี้ บริษัท (Firm) ต้องให้ข้อมูลผลการดำเนินงาน หรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงาน (Performance Related-Information) ตามที่ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) หรือนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) ร้องขอ สำหรับใช้ในการให้ข้อมูลแบบตัวต่อตัว
- 1.A.8 ในกรณีที่บริษัท (Firm) ไม่สามารถดำเนินการได้ตามข้อกำหนด (Requirements) ทั้งหมดของมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) จะต้อง (Must Not) ไม่แสดง หรือระบุว่า “ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน ยกเว้น...” หรือ ใช้ถ้อยคำอื่นใดที่อาจทำให้เข้าใจได้ว่า บริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งหมด หรือบางส่วนแล้ว

- 1.A.9 ห้ามใช้ถ้อยคำที่สื่อว่า วิธีการคำนวณที่ใช้ “สอดคล้องกับ” “เป็นไปตาม” หรือ “เป็นไปในแนวทางเดียวกันกับ” มาตรฐานสากล ในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน หรือใช้ถ้อยคำในลักษณะเดียวกัน
- 1.A.10 บริษัท (Firm) ต้องไม่ (Must Not) ใช้ถ้อยคำที่สื่อว่า ผลการดำเนินงานของลูกค้ำปัจจุบัน หรือนักลงทุนของกองทุน (Pooled Fund) “ถูกคำนวณตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน” ยกเว้นในกรณีที่บริษัท (Firm) ที่ปฏิบัติตาม มาตรฐาน GIPS รายงานผลการดำเนินงานของบัญชีแยก (Segregated Account) ให้กับลูกค้ำปัจจุบัน หรือรายงานผลการดำเนินงานของกองทุน (Pooled Fund) ให้กับนักลงทุนปัจจุบัน
- 1.A.11 บริษัท (Firm) ต้องใช้ความพยายามสุดความสามารถอย่างสมเหตุสมผลเพื่อให้มีการนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ให้กับลูกค้ำเป้าหมาย (Prospective Clients) ทุกราย เมื่อเริ่มเข้ามาเป็นกลุ่มลูกค้ำเป้าหมาย (Prospective Clients) โดยบริษัท (Firm) จะต้องไม่ (Must Not) เลื่อนนำเสนอรายงานตาม มาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ต่อลูกค้ำรายใดเป็นการเฉพาะ
- 1.A.12 เมื่อบริษัท (Firm) ได้จัดให้มีการรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ให้กับลูกค้ำเป้าหมายแล้ว บริษัท (Firm) จะต้องปรับปรุงรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ให้เป็นปัจจุบัน อย่างน้อยทุก 12 เดือน หากลูกค้ำเป้าหมาย (Prospective Client) รายนั้นยังคงมี สถานะเป็นลูกค้ำเป้าหมาย (Prospective Client) อยู่
- 1.A.13 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ใช้ความพยายามสุดความสามารถอย่างสมเหตุสมผลในการส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ให้กับนักลงทุนเป้าหมายของกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund Prospective Investors) ทุกราย เมื่อนักลงทุนดังกล่าวเริ่มเข้ามาเป็นนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors) โดยรายงานตาม มาตรฐาน GIPS (GIPS Report) อาจอยู่ในรูปแบบอย่างใดอย่างหนึ่งต่อไปนี้
- รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) หรือ
 - รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) โดยบริษัท (Firm) อาจจัดทำ รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) เมื่อกองทุนที่เสนอขายใน วงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund) ถูกรวมเข้ามาอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัท (Firm) ต้องไม่ (Must Not) เลื่อนนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ต่อนักลงทุนเป้าหมายของ กองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund Prospective Investors) รายใดเป็นการเฉพาะ
- 1.A.14 เมื่อบริษัท (Firm) ได้จัดส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) หรือ รายงาน ตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ให้กับนักลงทุนเป้าหมายของกองทุนที่เสนอ ขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund Prospective Investor) แล้ว บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ปรับปรุง รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับ กลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ให้เป็นปัจจุบัน อย่างน้อยทุก 12 เดือน หากนักลงทุนเป้าหมายของ กองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund Prospective Investor) รายนั้นยังคงมีสถานะเป็นนัก ลงทุนเป้าหมายของกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund Prospective Investor)
- 1.A.15 บริษัท (Firm) อาจจัดให้มีรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) หรือรายงานตาม มาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ซึ่งประกอบด้วยกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Fund) ให้กับนักลงทุนเป้าหมายของกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Fund Prospective Investors) ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัท (Firm) ไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องจัดให้มีรายงาน ดังกล่าว

- 1.A.16 เมื่อบริษัท (Firm) จัดส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ให้กับลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Clients) และนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors) แล้ว บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ปรับปรุงรายงานดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันโดยต้องมีข้อมูล ณ สิ้นปีล่าสุด ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่สิ้นปีดังกล่าว
- 1.A.17 บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) สามารถแสดงได้ว่า ได้ใช้ความพยายามสุดความสามารถอย่างสมเหตุสมผลแล้วในการที่จะจัดส่งรายงานดังนี้
- รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ให้กับลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Clients) ที่ถูกกำหนด (Required) ว่าจะต้องได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report)
 - รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ให้กับลูกค้าเป้าหมายของกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund Prospective Investors) ที่ถูกกำหนด (Required) ว่าจะต้องได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report)
- 1.A.18 ตัวชี้วัดของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Benchmark) ที่ใช้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ต้องสะท้อนถึง กรอบการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยบริษัท (Firm) จะต้องไม่ (Must Not) ใช้ตัวชี้วัดที่สะท้อนความเคลื่อนไหวของราคาเพียงอย่างเดียว (price-only Benchmark) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report)
- 1.A.19 ตัวชี้วัดของกองทุน (Pooled Fund Benchmark) ที่ใช้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ต้องสะท้อนถึงกรอบการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ของกองทุน (Pooled Fund) โดยบริษัท (Firm) จะต้องไม่ (Must Not) ใช้ตัวชี้วัดที่สะท้อนความเคลื่อนไหวของราคาเพียงอย่างเดียว (price-only Benchmark) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report)
- 1.A.20 บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) แก้ไขข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Errors) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) และจะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- จัดส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ฉบับแก้ไขให้ผู้ตรวจสอบ (verifier) รายปัจจุบัน
 - จัดส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ฉบับแก้ไขให้ลูกค้าปัจจุบัน ผู้ลงทุนปัจจุบัน และผู้ตรวจสอบ (verifier) ในอดีตที่ได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ฉบับที่มีข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error)
 - พยายามสุดความสามารถอย่างสมเหตุสมผลที่จะจัดส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ฉบับแก้ไขให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Clients) และนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors) ในปัจจุบันทุกรายที่ได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ฉบับที่มีข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error) อย่างไรก็ตาม บริษัท (Firm) ไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องจัดส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ฉบับแก้ไขให้ลูกค้าในอดีต นักลงทุนในอดีต ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Clients) ในอดีต หรือนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors) ในอดีต

- 1.A.21 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) แก้ไขข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Errors) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) และจะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- จัดส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ฉบับแก้ไขให้ผู้ตรวจสอบ (verifier) รายปัจจุบัน
 - จัดส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ฉบับแก้ไขให้นักลงทุนปัจจุบันและผู้ตรวจสอบ (verifier) ในอดีตที่ได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ฉบับที่มีข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Errors)
 - พยายามสุดความสามารถอย่างสมเหตุสมผลที่จะจัดส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ฉบับแก้ไขให้นักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors) ในปัจจุบันทุกรายที่ได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ฉบับที่มีข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error) อย่างไรก็ตาม บริษัท (Firm) ไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องจัดส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ฉบับแก้ไขให้นักลงทุนในอดีต หรือนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors) ในอดีต
- 1.A.22 บริษัท (Firm) จะต้องเก็บรักษาข้อมูลดังนี้
- รายการที่ครบถ้วนของคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Descriptions) ทั้งนี้ บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) รวมกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ที่ถูกยกเลิกไปแล้วไว้ในรายการต่อไปอีกอย่างน้อยห้าปีนับจากวันที่ยกเลิกกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Termination Date)
 - รายการที่ครบถ้วนของคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Descriptions) สำหรับกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Funds) อย่างไรก็ตาม บริษัท (Firm) ไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องรวมกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Funds) ที่ยกเลิกไปแล้วเข้าไปในรายการดังกล่าว
 - รายการที่ครบถ้วนของกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Funds) อย่างไรก็ตาม บริษัท (Firm) ไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องรวมกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Funds) ที่ยกเลิกไปแล้วเข้าไปในรายการดังกล่าว
- 1.A.23 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) จัดส่งข้อมูลดังนี้
- รายการที่ครบถ้วนของคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Descriptions) ให้กับลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) ใด ๆ ตามที่ร้องขอ
 - รายการที่ครบถ้วนของคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Descriptions) สำหรับกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Funds) ให้กับนักลงทุนเป้าหมายของกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Funds Prospective Investor) ใด ๆ ตามที่ร้องขอ โดยรายการดังกล่าวอาจมีเพียงแต่กองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Funds) ที่นักลงทุนเป้าหมายรายนั้นมีสิทธิที่จะลงทุนได้เท่านั้น
 - รายการที่ครบถ้วนของกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Fund) ให้กับนักลงทุนเป้าหมายของกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Fund Prospective Investor) ใด ๆ ตามที่ร้องขอ โดยรายการดังกล่าวอาจมีเพียงแต่กองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Fund) ที่นักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) รายนั้นมีสิทธิที่จะลงทุนได้เท่านั้น ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัท (Firm) ได้แสดงรายการที่ครบถ้วนของกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Fund) ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท (Firm) แล้ว บริษัท (Firm) อาจแนะนำให้นักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) ดูข้อมูลดังกล่าวจากเว็บไซต์ของบริษัท (Firm) แทนได้

- d. คำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Descriptions) สำหรับกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Fund) ให้กับนักลงทุนเป้าหมายของกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Fund Prospective Investor) ใด ๆ ตามที่ร้องขอ
- 1.A.24 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) จัดส่งข้อมูลดังนี้
- a. รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ใด ๆ ที่อยู่ในรายการของคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Descriptions) ให้กับลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) ใด ๆ ตามที่ร้องขอ
 - b. รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ซึ่งมีกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund) จัดอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) สำหรับกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund) ใด ๆ ที่ระบุไว้ในรายการคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Descriptions) ของบริษัท (Firm) ให้กับนักลงทุนเป้าหมายของกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund Prospective Investor) ใด ๆ ตามที่ร้องขอ
- 1.A.25 จะต้อง (Must) จัดทำ เก็บรักษา และจัดให้มีข้อมูลทั้งหมดที่จำเป็นเพื่อใช้เป็นหลักฐานสนับสนุนรายการทั้งหมดที่รวมอยู่ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) และรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) รวมถึงการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) ทั้งนี้ภายในกรอบเวลาที่เหมาะสม สำหรับทุกช่วงเวลาที่มีการนำเสนอในรายงาน และการโฆษณาดังกล่าวทั้งหมด
- 1.A.26 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) รับผิดชอบต่อการอ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS และต้อง (Must) ดูแลให้มั่นใจว่า ข้อมูลต่าง ๆ ของบุคคลที่สาม ซึ่งบริษัท (Firm) นำมาใช้ เป็นไปตามข้อกำหนด (Requirements) ของมาตรฐาน GIPS
- 1.A.27 บริษัท (Firm) ต้องไม่ (Must Not) เชื่อมต่อ (Link) ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงกับผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ในอดีต
- 1.A.28 การปรับเปลี่ยนองค์กรของบริษัท (Firm) จะต้องไม่ (Must Not) ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของผลการดำเนินงานในอดีต
- 1.A.29 สำหรับการนำเสนอผลตอบแทนแบบถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Reports) บริษัท (Firm) จะต้องไม่ (Must Not) เชื่อมต่อ (Link) ผลการดำเนินงานที่ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในรอบการดำเนินงานที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date) เข้ากับผลการดำเนินงานที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS อย่างไรก็ตาม บริษัท (Firm) อาจเชื่อมต่อ (Link) ผลการดำเนินงานที่ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS เข้ากับผลการดำเนินงานที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ได้เฉพาะเมื่อมีการนำเสนอผลการดำเนินงานที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS สำหรับรอบการดำเนินงานที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date)
- 1.A.30 สำหรับการนำเสนอผลตอบแทนแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) จะต้องไม่ (Must Not) นำเสนอผลการดำเนินงานที่ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในรอบการดำเนินงานที่สิ้นสุดในวัน หรือหลังวันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date) อย่างไรก็ตาม บริษัท (Firm) อาจนำเสนอผลการดำเนินงานที่ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS ได้สำหรับรอบการดำเนินงานที่สิ้นสุดก่อนวันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date)

- 1.A.31 เมื่อบริษัท (Firm) ทำการตลาดร่วมกับบริษัทอื่น บริษัท (Firm) ที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Claiming Compliance) ต้อง (Must) ดูแลให้มั่นใจว่า บริษัท (Firm) ได้ให้คำจำกัดความที่ชัดเจน และแยกต่างหากจากบริษัท อื่นที่ทำการตลาดร่วมกัน รวมถึงระบุชัดเจนว่า บริษัท (Firm) ใดที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS
- 1.A.32 ผลการดำเนินงานของบริษัทเดิม หรือบริษัทในเครือ อาจถูกนำมาใช้เป็นตัวแทนของผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm) รวมถึงอาจเชื่อมต่อ (Link) เข้ากับผลการดำเนินงานของบริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm) ได้ หากบริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm) นั้น เป็นไปตามข้อกำหนด (Requirement) ดังต่อไปนี้ สำหรับแต่ละกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite-specific) หรือกองทุน (Pooled Fund-specific)
- ผู้มีอำนาจตัดสินใจในการลงทุนส่วนใหญ่ทุกรายต้อง (Must) ถูกว่าจ้างโดยบริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm) (ได้แก่ พนักงานในฝ่ายวิจัย ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน และพนักงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง)
 - กระบวนการตัดสินใจต้อง (Must) ยังคงเหมือนเดิมเป็นส่วนใหญ่ และเป็นอิสระภายใต้บริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm)
 - บริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm) ต้อง (Must) มีการบันทึกข้อมูลที่เป็นหลักฐานสนับสนุนผลการดำเนินงาน และ
 - ต้อง (Must) ไม่มีการเว้นช่วงข้อมูลระหว่างข้อมูลในอดีตของบริษัทเก่า หรือบริษัทในเครือ กับข้อมูลของบริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm)
- หากไม่เป็นไปตามข้อกำหนด (Requirements) ข้อใดข้อหนึ่งข้างต้น จะต้องไม่ (Must Not) มีการเชื่อมต่อ (Link) ผลการดำเนินงานจากบริษัทเก่า หรือบริษัทในเครือ เข้ากับผลการดำเนินงานในปัจจุบันของบริษัท (Firm) ใหม่ หรือ บริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm)
- 1.A.33 ผลการดำเนินงานของบริษัทเก่า หรือบริษัทในเครืออาจนำมาใช้เป็นตัวแทนของผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm) สำหรับกรณีที่มีการเว้นช่วงข้อมูลระหว่างข้อมูลของบริษัทเก่า หรือบริษัทในเครือ กับของบริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm) ได้ หากบริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm) นั้น เป็นไปตามข้อกำหนด (Requirement) ดังต่อไปนี้ สำหรับแต่ละกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite-specific) หรือกองทุน (Pooled Fund-specific)
- ผู้มีอำนาจตัดสินใจลงทุนส่วนใหญ่ทุกรายต้อง (Must) ถูกว่าจ้างโดยบริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm) (ได้แก่ พนักงานในฝ่ายวิจัย ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน และพนักงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง)
 - กระบวนการตัดสินใจต้อง (Must) ยังคงเหมือนเดิมเป็นส่วนใหญ่ และเป็นอิสระภายในบริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm)
 - บริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm) ต้อง (Must) มีการบันทึกข้อมูลที่เป็นหลักฐานสนับสนุนผลการดำเนินงาน
 - บริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm) ต้อง (Must) นำเสนอผลการดำเนินงานแยกกันระหว่างก่อนการเว้นช่วงข้อมูล และหลังการเว้นช่วงข้อมูล และ
 - บริษัท (Firm) ใหม่ หรือบริษัทที่มาควบรวม (acquiring Firm) ต้องไม่ (Must Not) เชื่อมต่อ (Link) ผลการดำเนินงานก่อนการเว้นช่วงข้อมูล เข้ากับผลการดำเนินงานหลังการเว้นช่วงข้อมูล

- 1.A.34 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เข้าซื้อบริษัทอื่น หรือบริษัทในเครือ บริษัท (Firm) มีเวลาหนึ่งปีที่จะดำเนินการให้ทรัพย์สินที่ยังไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS มีการปฏิบัติตามมาตรฐานดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ดำเนินการให้ทรัพย์สินของบริษัทที่เข้าไปซื้อ หรือบริษัทในเครือซึ่งยังไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS เป็นไปตามข้อกำหนด (Requirements) ของมาตรฐาน GIPS ภายในหนึ่งปีนับจากวันที่เข้าซื้อ โดยยึดหลักดำเนินการไปในอนาคต (going forward basis)
- 1.A.35 บริษัท (Firm) ต้องนำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) เว้นแต่จะเข้าหลักเกณฑ์เฉพาะที่กำหนดไว้ ซึ่งในกรณีดังกล่าว บริษัท (Firm) อาจนำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) ได้ โดยบริษัท (Firm) อาจนำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) ได้ก็ต่อเมื่อบริษัท (Firm) มีอำนาจควบคุมกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) ที่เข้ามาในพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) นอกจากนี้ พอร์ตการลงทุน (Portfolio) ดังกล่าวที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) เข้าเงื่อนไขอย่างน้อยข้อใดข้อหนึ่ง ดังต่อไปนี้
- เป็นกองทุนปิด (Closed-End)
 - มีกรอบเวลาการลงทุนที่แน่นอน (Fixed Life)
 - มีจำนวนเงินลงทุนที่กำหนดไว้แน่นอน (Fixed Commitment)
 - มีการลงทุนในทรัพย์สินที่ไม่มีสภาพคล่อง (Illiquid Investments) เป็นส่วนที่มีนัยสำคัญของกลยุทธ์การลงทุน
- 1.A.36 บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เลือกที่จะนำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) หรือผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) หรือทั้งสองอย่างสำหรับแต่ละกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) และจะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนตามแบบที่เลือกไว้อย่างสม่ำเสมอสำหรับแต่ละกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund)
- 1.A.37 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะเปิดเผยรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ในเนื้อหาที่ใช้ในการทำการตลาด บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ระบุข้อเท็จจริงดังกล่าวไว้ในเนื้อหาที่ใช้ในการทำการตลาดด้วย
- 1.A.38 บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) แจ้ง CFA Institute ว่าได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS โดยการยื่นแบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Compliance Notification Form) ดังนี้
- ต้อง (Must) ยื่นแบบฟอร์มดังกล่าวเมื่อบริษัท (Firm) จะอ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS เป็นครั้งแรก
 - ต้อง (Must) ปรับปรุงแบบฟอร์มดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันเป็นประจำทุกปีโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปีล่าสุด ยกเว้นข้อมูลบริษัท (Firm) เพื่อใช้ในการติดต่อ จะต้อง (Must) เป็นข้อมูลปัจจุบัน ณ วันที่ยื่นแบบฟอร์ม
 - ต้อง (Must) ยื่นแบบฟอร์มดังกล่าวเป็นประจำทุกปี ภายในวันที่ 30 มิถุนายน
- 1.A.39 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะได้รับการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง (verified) บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ทำความเข้าใจกับนโยบายการรักษาความเป็นอิสระของผู้ตรวจสอบ และต้อง (Must) พิจารณาผลการประเมินความเป็นอิสระของผู้ตรวจสอบ

1.B. พื้นฐานของการปฏิบัติตามมาตรฐาน—คำแนะนำ (Recommendations)

- 1.B.1 บริษัท (Firm) ควร (Should) ปฏิบัติตามคำแนะนำ (Recommendation) ของมาตรฐาน GIPS รวมถึงคำแนะนำ (Recommendation) แนวปฏิบัติ (Guidance Statements) การตีความ ตลอดจนคำถามและคำตอบ (Q&A) ใด ๆ ที่เผยแพร่ โดย CFA Institute และองค์กรที่กำกับดูแลมาตรฐาน GIPS
- 1.B.2 บริษัท (Firm) ควร (Should) ปรับปรุงรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ให้เป็นปัจจุบันเป็นประจำทุกไตรมาส
- 1.B.3 บริษัท (Firm) ควร (Should) ได้รับการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง (verified)
- 1.B.4 บริษัท (Firm) ควร (Should) กำหนดคำจำกัดความของบริษัท (Firm) อย่างกว้าง และมีความหมายมากที่สุด โดยขอบเขตของ คำจำกัดความนี้ ควร (Should) ครอบคลุมถึงสำนักงานที่เปิดดำเนินการภายใต้เครื่องหมายการค้าเดียวกันในทุกทำเลที่ตั้ง (ประเทศ ภูมิภาค ฯลฯ) ไม่ว่าบริษัทจัดการลงทุนแต่ละแห่งจะใช้ชื่ออย่างไรก็ตาม
- 1.B.5 บริษัท (Firm) ควร (Should) จัดส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) เป็นประจำทุกปี ให้ลูกค้าปัจจุบันแต่ละรายที่พอร์ตการลงทุน (Portfolio) ถูกจัดรวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ดังกล่าว
- 1.B.6 บริษัท (Firm) ควร (Should) จัดส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ของกองทุนที่ เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund) เป็นประจำทุกปี ให้นักลงทุนปัจจุบันแต่ละรายที่ลงทุนในกองทุน ดังกล่าว
- 1.B.7 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนใหม่ที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund) ที่ยังไม่มีข้อมูลผลการดำเนินงานในอดีต บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอข้อมูลผลการดำเนินงานในอดีตที่เหมาะสมที่สุดของกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund) กองทุนใหม่นั้น (ถ้ามี) ทั้งนี้ ข้อมูลผลการดำเนินงานในอดีตที่เหมาะสมที่สุดคือรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) อื่น ที่บริหารโดยใช้กลยุทธ์เดียวกัน หรือคล้ายกันกับกองทุนใหม่ที่เสนอขายใน วงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund) ดังกล่าว

2. ข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดผลการดำเนินงาน (Input Data) และวิธีการคำนวณผลการดำเนินงาน (Calculation Methodology)

2.A. ข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดผลการดำเนินงาน (Input Data) และวิธีการคำนวณผลการดำเนินงาน (Calculation Methodology) — ข้อกำหนด (Requirements)

ทรัพย์สินของบริษัท (Firm Assets) ทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Assets) และทรัพย์สินในกองทุน (Pooled Fund Assets)

2.A.1 ทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets)

- ต้อง (Must) เป็นมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) รวมของทรัพย์สินทั้งหมดที่บริษัท (Firm) บริหารจัดการ ทั้งทรัพย์สินประเภทที่มีอำนาจในการตัดสินใจ (discretionary assets) และทรัพย์สินประเภทที่ไม่มีอำนาจในการตัดสินใจ (non-discretionary assets) ซึ่งรวมถึงพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่มีการเก็บค่าธรรมเนียม และพอร์ตการลงทุนที่ไม่มีเก็บค่าธรรมเนียม¹
- ต้อง (Must) รวมทรัพย์สินทั้งหมดที่มอบหมายให้ผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor) ทำหน้าที่บริหารจัดการ โดยบริษัท (Firm) ต้องมีอำนาจในการคัดเลือกผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor) ดังกล่าว
- ต้องไม่ (Must Not) รวมทรัพย์สินประเภทที่เป็นการให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets)
- ต้องไม่ (Must Not) รวมเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) ที่ยังไม่ถูกเรียกให้จ่ายเข้ามาในกองทุน²

2.A.2 ทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Assets) และทรัพย์สินในกองทุน (Pooled Fund Assets) ต้อง (Must) เป็นดังนี้

- รวมเฉพาะทรัพย์สินที่บริหารจัดการโดยบริษัท (Firm) เท่านั้น

¹ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2011 ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาก่อนวันที่ 1 มกราคม 2011 ทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ต้องเป็นผลรวมของมูลค่ายุติธรรม (Fair value) หรือมูลค่าตลาด (Market Value) ของทั้งทรัพย์สินประเภทที่มีอำนาจในการตัดสินใจ (discretionary assets) และทรัพย์สินประเภทที่ไม่มีในการตัดสินใจ (non-discretionary assets) ที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัท (Firm) ดังกล่าว

² กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2020

- b. คำนวณโดยเป็นผลสุทธิหลังการขยายฐานเงินลงทุนที่อยู่ภายใต้การตัดสินใจ (net of discretionary leverage) และไม่นับคำนวณเสมือนไม่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ดังกล่าว
- 2.A.3 บริษัท (Firm) ต้องไม่ (Must Not) นับทรัพย์สินซ้ำซ้อนในการคำนวณทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Assets) หรือทรัพย์สินในกองทุน (Pooled Fund Assets)
- 2.A.4 ในการคำนวณผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และกองทุน (Pooled Fund) ต้องใช้ทรัพย์สินที่บริหารจัดการโดยบริษัท (Firm) เท่านั้น

สถานะของการ Overlay (Overlay Exposure)

- 2.A.5 สถานะการ overlay (Overlay Exposure) รวมทั้งหมดของบริษัทต้อง (Must) รวมพอร์ตการลงทุนตามกลยุทธ์ overlay (Overlay Strategy Portfolios) ทั้งหมดที่บริษัท (Firm) มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดการลงทุน³ ทั้งทรัพย์สินประเภทที่มีอำนาจในการตัดสินใจ (discretionary) และทรัพย์สินประเภทที่ไม่มีอำนาจในการตัดสินใจ (non-discretionary)
- 2.A.6 ในการคำนวณสถานะการ overlay (Overlay Exposure) บริษัท (Firm) ต้อง (Must)⁴ ดำเนินการดังนี้
 - a. ใช้มูลค่าสถานะ (notional exposure) ของพอร์ตการลงทุนตามกลยุทธ์ overlay (Overlay Strategy Portfolios) มูลค่าของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ถูก overlay หรือสถานะเป้าหมาย (target exposure) ที่กำหนด
 - b. ใช้วิธีเดียวกันกับทุกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เดียวกัน
- 2.A.7 ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุนตามกลยุทธ์ overlay (Overlay Strategy Portfolios) บริษัท (Firm) ต้อง (Must)⁵ ดำเนินการดังนี้
 - a. ใช้มูลค่าสถานะ (notional exposure) ของพอร์ตการลงทุนตามกลยุทธ์ overlay (Overlay Strategy Portfolios) มูลค่าของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ถูก overlay หรือสถานะเป้าหมาย (target exposure) ที่กำหนด เป็นตัวหาร
 - b. ใช้วิธีเดียวกันกับทุกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เดียวกัน

ทั่วไป/การบันทึกบัญชี (General/Accounting)

- 2.A.8 ต้อง (Must) ใช้ผลตอบแทนรวม (Total returns)
- 2.A.9 ต้อง (Must) ใช้การบันทึกบัญชีในวันที่เกิดรายการ (Trade Date Accounting)⁶
- 2.A.10 ต้อง (Must) ใช้การบัญชีตามเกณฑ์คงค้าง (Accrual Accounting) กับหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ และการลงทุนประเภทอื่นทั้งหมดที่ได้รับดอกเบี้ย ยกเว้นดอกเบี้ยจากเงินสด และทรัพย์สินเทียบเท่าเงินสด ซึ่งอาจบันทึกตามเกณฑ์เงินสด (cash basis) ได้ ทั้งนี้ ในการคำนวณผลการดำเนินงานต้อง (Must) รวมรายได้ค้างรับในมูลค่าพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ต้นงวดและปลายงวดด้วย

³ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2020

⁴ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2020

⁵ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2020

⁶ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2005

- 2.A.11 ในการคำนวณผลตอบแทนทุกครั้ง ต้อง (Must) รวมผลตอบแทนจากเงินสด และทรัพย์สินเทียบเท่าเงินสดด้วย แม้ว่าบริษัท (Firm) จะไม่ได้ควบคุมการลงทุนในเงินสดก็ตาม
- 2.A.12 ต้องไม่ (Must Not) นำผลตอบแทนสำหรับรอบระยะเวลาที่สั้นกว่าหนึ่งปีมาคำนวณเป็นอัตราต่อปี (Annualized)
- 2.A.13 การคำนวณผลตอบแทนทุกครั้งต้องคำนวณหลังหักต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) ที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลานั้น โดยบริษัท (Firm) อาจใช้การประมาณการต้นทุนการทำธุรกรรม (estimated Transaction Costs) ได้เฉพาะกับพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่ไม่ทราบต้นทุนการทำธุรกรรมที่เกิดขึ้นจริง (actual Transaction Costs) เท่านั้น
- 2.A.14 สำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่คิดค่าบริการค่าธรรมเนียมรวม (Bundled Fees) หากบริษัท (Firm) ไม่สามารถประมาณการต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) หรือไม่สามารแยกต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) ที่เกิดขึ้นจริงออกจากค่าธรรมเนียมรวม (Bundled Fees) ได้
- ในการคำนวณผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees returns) จะต้อง (Must) หักค่าธรรมเนียมรวม (Bundled Fee) ทั้งหมด หรือส่วนของธรรมเนียมรวม (Bundled Fee) ที่มีต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) รวมอยู่ด้วยออกไป
 - ในการคำนวณผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees returns) จะต้อง (Must) หักค่าธรรมเนียมรวม (Bundled Fee) ทั้งหมด หรือส่วนของธรรมเนียมรวม (Bundled Fee) ที่มีต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) และค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fee) รวมอยู่ด้วยออกไป
- 2.A.15 ผลตอบแทนที่กำหนด (Required returns) ทั้งหมด ต้องคำนวณโดยสุทธิจากการขายฐานเงินลงทุนที่อยู่ภายใต้การตัดสินใจ (net of discretionary leverage) เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น
- 2.A.16 บริษัท (Firm) ต้องคำนวณผลการดำเนินงานตามนโยบายการคำนวณที่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะของแต่ละกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือของแต่ละกองทุน (Pooled Fund)
- 2.A.17 สำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่มีการลงทุนในกองทุน (Pooled Funds) ผลตอบแทนทั้งหมดจะต้อง (Must) สะท้อนค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่ถูกหักในระดับของกองทุนที่ลงทุน (underlying Pooled Fund) เว้นแต่บริษัท (Firm) มีอำนาจควบคุมค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ของกองทุนที่ลงทุน (underlying Pooled Funds) โดยในกรณีที่บริษัท (Firm) มีอำนาจควบคุมค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ของกองทุนที่ลงทุน (underlying Pooled Funds) ดังกล่าว บริษัทอาจคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees) โดยไม่ต้องสะท้อนการหักค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ของกองทุนที่ลงทุน (underlying Pooled Funds) ก็ได้
- 2.A.18 ในการคำนวณการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม (Additional Risk Measures)
- ความถี่ของข้อมูล (Periodicity) ของผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ต้อง (Must) เหมือนกันกับของตัวชี้วัด (Benchmark)
 - วิธีคำนวณการวัดค่าความเสี่ยงของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ต้อง (Must) เหมือนกันกับของตัวชี้วัด (Benchmark)

การประเมินมูลค่า

- 2.A.19 ต้อง (Must) ประเมินมูลค่าพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ตามคำจำกัดความของมูลค่ายุติธรรม (Fair Value)⁷
- 2.A.20 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ประเมินมูลค่าพอร์ตการลงทุนตามนโยบายการประเมินมูลค่าที่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือของกองทุน (Pooled Fund)
- 2.A.21 ในกรณีที่บริษัท (Firm) ใช้ข้อมูลราคาล่าสุดที่มี หรือใช้การประมาณมูลค่าเบื้องต้น เป็นมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- ถือว่ามูลค่าดังกล่าวเป็นค่าประมาณการที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ในปัจจุบัน
 - ประเมินค่าความแตกต่างระหว่างค่าประมาณการ และมูลค่าสุดท้าย (final value) รวมถึงผลกระทบที่เกิดกับทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled fund) ทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และผลการดำเนินงาน พร้อมทั้งทำการปรับปรุงเมื่อทราบมูลค่าสุดท้าย (final value) แล้ว
- 2.A.22 กลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) และกองทุน (Pooled Funds) ต้อง (Must) มีวันที่เริ่มต้น และวันสิ้นสุดของการประเมินมูลค่ารายปี ที่มีความสม่ำเสมอ โดยวันเริ่มต้น และวันสิ้นสุดของการประเมินมูลค่าจะต้อง (Must) เป็นวันสิ้นปีปฏิทิน หรือวันทำงานวันสุดท้ายของปี⁸ เว้นแต่ข้อยกเว้นในรายงานกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) จะไม่ได้เป็นไปตามปีปฏิทิน

พอร์ตการลงทุน (Portfolios)—ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns)

- 2.A.23 ในการคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) จะต้อง (Must) ประเมินมูลค่าของทุกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) (ยกเว้นพอร์ตการลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาด (Private Market Investment Portfolios) (โปรดดูที่ข้อ 2.A.40)) ดังนี้

⁷ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2011 โดยสำหรับรอบระยะเวลาก่อนวันที่ 1 มกราคม 2011 การประเมินมูลค่าพอร์ตการลงทุน (Portfolio) (ไม่รวมอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) และการลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุน (Private Equity)) ต้อง (Must) ประเมินโดยใช้มูลค่ายุติธรรม (Fair Values) หรือมูลค่าตลาด (Market Values) ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาก่อนวันที่ 1 มกราคม 2011 การประเมินมูลค่าการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ต้อง (Must) ประเมินโดยใช้มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) หรือมูลค่าตลาด (Market Value) (ตามที่ได้กำหนดไว้สำหรับอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ในมาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2005) และสำหรับรอบระยะเวลาล่าสุดก่อนวันที่ 1 มกราคม 2011 การประเมินมูลค่าการลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุน (Private Equity) ต้อง (Must) ใช้มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ตามหลักการประเมินมูลค่าการลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุนของ GIPS (GIPS Private Equity Valuation Principles) ใน Appendix D ของมาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2005 หรือตามหลักการประเมินมูลค่าของ GIPS (GIPS Valuation Principles) ใน Chapter II ของมาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2010

⁸ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2006

- a. อย่างน้อยเดือนละครั้ง⁹
 - b. ณ สิ้นเดือนตามปฏิทิน หรือ ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของเดือน¹⁰
 - c. ในวันที่มีกระแสเงินสดจำนวนมาก (Large Cash Flows) เกิดขึ้น โดยบริษัท (Firm) จะต้อง (Must) กำหนดค่าจำกัดความของกระแสเงินสดจำนวนมาก (Large Cash Flow) สำหรับแต่ละกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เพื่อใช้พิจารณาว่า จะต้อง (Must) ประเมินมูลค่าของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) นั้น เมื่อใด¹¹
- 2.A.24 ในการคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ทุกพอร์ตที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ยกเว้นพอร์ตการลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาด (Private Market Investment Portfolios) (โปรดดูที่ข้อ 2.A.41) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- a. คำนวณผลตอบแทนอย่างน้อยเดือนละครั้ง¹²
 - b. คำนวณผลตอบแทนรายเดือนถึงวันสิ้นเดือนตามปฏิทิน หรือวันทำการสุดท้ายของเดือน¹³
 - c. คำนวณผลตอบแทนช่วงเวลาย่อย (sub-period returns) เมื่อมีกระแสเงินสดจำนวนมาก (Large Cash Flows) เกิดขึ้น ในกรณีที่ไม่ได้มีการคำนวณผลตอบแทนเป็นรายวัน¹⁴
 - d. สำหรับกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) ที่ไม่ได้จัดเป็นกระแสเงินสดจำนวนมาก (Large Cash Flows) ให้คำนวณผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่ปรับปรุงด้วยกระแสเงินสดภายนอกถ่วงน้ำหนักรายวัน (daily-weighted External Cash Flows) ในกรณีที่ไม่ได้มีการคำนวณผลตอบแทนเป็นรายวัน¹⁵
 - e. ดำเนินการกับกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) ตามนโยบายที่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะสำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของบริษัท (Firm)
 - f. เชื่อมต่อ (Link) ผลตอบแทนของแต่ละช่วงเวลา และช่วงเวลาย่อย (sub-period) ด้วยวิธีเรขาคณิต
 - g. ใช้วิธีการคำนวณสำหรับแต่ละพอร์ตการลงทุน (Portfolio) อย่างสม่ำเสมอ

กองทุน (Pooled Funds)

- 2.A.25 ในการคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ของกองทุน (Pooled funds) ที่ไม่ได้รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) จะต้อง (Must) ประเมินมูลค่าของกองทุน (Pooled Fund) ดังนี้
- a. อย่างน้อยปีละครั้ง
 - b. ณ สิ้นปีปฏิทิน หรือสิ้นปีงบประมาณ

⁹ กำหนด (Required) สำหรับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2001 และสำหรับรอบระยะเวลาก่อนวันที่ 1 มกราคม 2001 ต้อง (Must) ประเมินมูลค่าพอร์ตการลงทุน (Portfolios) อย่างน้อยไตรมาสละครั้ง

¹⁰ กำหนด (Required) ให้ใช้กับงวดที่เริ่มต้นใน หรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2010

¹¹ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2010

¹² กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2001

¹³ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2010

¹⁴ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2010

¹⁵ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2005

- c. เมื่อมีการซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุน (Pooled Fund)
 - d. ณ สิ้นงวดใด ๆ ที่มีการคำนวณผลการดำเนินงาน
- 2.A.26 ในการคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ของกองทุน (Pooled funds) ที่ไม่ได้รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- a. จำนวนผลตอบแทนอย่างน้อยปีละครั้ง
 - b. จำนวนผลตอบแทนรายปีถึงวันสิ้นปีปฏิทิน หรือวันสิ้นปีงบประมาณ หรือวันทำการสุดท้ายของปี
 - c. จำนวนผลตอบแทนของช่วงเวลาย่อย (sub-period returns) ทุกครั้งที่มีการซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุน
 - d. เชื่อมต่อ (Link) ผลตอบแทนของแต่ละช่วงเวลา และช่วงเวลาย่อย (sub-period) ด้วยวิธีเรขาคณิต
 - e. ในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ให้คำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ที่หักค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน (Total Pooled Fund Fees) แล้ว
- 2.A.27 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) กำหนดวันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) ของแต่ละกองทุน (Pooled Fund) เพื่อใช้พิจารณาว่า ผลการดำเนินงานของกองทุน (Pooled Fund) จะเริ่มต้นเมื่อใด¹⁶

ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns)

- 2.A.28 ในการคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ประเมินมูลค่าพอร์ตการลงทุน (portfolios) อย่างน้อยปีละครั้ง และ ณ สิ้นรอบระยะเวลาใด ๆ ที่มีการคำนวณผลการดำเนินงาน
- 2.A.29 ในการคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- a. จำนวนผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าตั้งแต่เริ่มก่อตั้งเป็นอัตราต่อปี (annualized Since-Inception Money-Weighted Returns)
 - b. จำนวนผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) โดยใช้กระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) รายวัน¹⁷

¹⁶ กำหนด (Required) สำหรับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2020 โดยสำหรับรอบระยะเวลาที่ก่อนวันที่ 1 มกราคม 2020 กองทุนที่ลงทุนโดยตรงในการลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุน (Private Equity Primary Funds) ต้อง (Must) ถูกรวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) อย่างน้อยหนึ่งกลุ่ม โดยพิจารณาตามปี Vintage และ กรอบการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ และสำหรับรอบระยะเวลาที่ก่อนวันที่ 1 มกราคม 2020 กองทุนหน่วยลงทุนที่ลงทุนในกองทุนที่ลงทุนในการลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุน (Private Equity Pooled Funds of Funds) ต้อง (Must) ถูกรวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) อย่างน้อยหนึ่งกลุ่ม โดยพิจารณาตามปี Vintage ของกองทุนหน่วยลงทุน (Pooled Fund of Funds) และ/หรือกรอบการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์

¹⁷ กำหนด (Required) ให้เริ่มใช้กระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) เป็นรายวัน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2020 โดยก่อนหน้าวันที่ 1 มกราคม 2020 ต้อง (Must) ใช้กระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) เป็นรายไตรมาส หรือถี่กว่ารายไตรมาส

- c. ให้รวมการจ่ายส่วนแบ่งเป็นหุ้น (stock Distributions) เป็นกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) และให้ประเมินมูลค่าการจ่ายส่วนแบ่งเป็นหุ้น (stock Distributions) นั้น ณ เวลาที่มีการจ่ายส่วนแบ่ง (Distribution) ดังกล่าวด้วย
- d. ในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ให้คำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ที่หักค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน (Total Pooled Fund Fees) แล้ว

ผลตอบแทนสุทธิ

- 2.A.30 ในการคำนวณผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ที่ใช้ในการคำนวณจะต้อง (Must) เป็นอย่างไรอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้
- a. ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ตามจริงของแต่ละพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือ
 - b. ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fee) ตามแบบจำลองที่เรียกเก็บจากลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Clients)
- 2.A.31 ในกรณีที่บริษัท (Firm) ใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ตามแบบจำลองในการคำนวณผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ผลตอบแทนที่คำนวณได้จะต้อง (Must) เท่ากับ หรือต่ำกว่าผลตอบแทนที่ได้จากการคำนวณโดยใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ตามจริง
- 2.A.32 ในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิ (Net Returns) ของกองทุน (Pooled Fund) ค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน (Total Pooled Fund Fees) ที่ใช้ในการคำนวณต้อง (Must) เป็นอย่างไรอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้
- a. ค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน (Total Pooled Fund Fees) ตามจริง หรือ
 - b. ค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน (Total Pooled Fund Fee) ตามแบบจำลองที่เรียกเก็บจากลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Clients)
- 2.A.33 ในกรณีที่บริษัท (Firm) ใช้ค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน (Total Pooled Fund Fees) ตามแบบจำลองในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิ (Net Returns) ของกองทุน (Pooled Fund) ผลตอบแทนที่คำนวณได้จะต้อง (Must) เท่ากับ หรือต่ำกว่าผลตอบแทนที่ได้จากการคำนวณโดยใช้ค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน (Total Pooled Fund Fees) ตามจริง
- 2.A.34 ในการคำนวณผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และผลตอบแทนสุทธิ (Net Returns) ของกองทุน (Pooled Fund) บริษัท (Firms) จะต้อง (Must) สะท้อนถึงการคืนเงินค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-based Fee Clawback) ในงวดที่มีการจ่ายคืนด้วย¹⁸

¹⁸ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2020

ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Returns)

- 2.A.35 ต้อง (Must) คำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ยกเว้นกลุ่มประเภทการลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาด (Private Market Investment Composite) (โปรดดูที่ข้อ 2.A.42) อย่างน้อยเดือนละครั้ง¹⁹
- 2.A.36 การคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) จะต้อง (Must) คำนวณโดยใช้แนวทางใดแนวทางหนึ่งดังต่อไปนี้
- ถ่วงน้ำหนักผลตอบแทนของแต่ละพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ตามมูลค่าทรัพย์สิน (asset-weighting) โดยใช้มูลค่าต้นงวด หรือ
 - ถ่วงน้ำหนักผลตอบแทนของแต่ละพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ตามมูลค่าทรัพย์สิน (asset-weighting) โดยใช้วิธีที่สะท้อนถึงมูลค่าต้นงวด และกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) หรือ
 - ใช้วิธีการที่ผสมผสานกัน
- 2.A.37 ผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ต้อง (Must) สะท้อนการหักต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) ออกไปแล้ว
- 2.A.38 ผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ต้อง (Must) สะท้อนการหักต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction costs) และค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ออกไปแล้ว
- 2.A.39 ในการคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) ต้อง (Must) คำนวณผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยการรวมข้อมูลในระดับพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ต่าง ๆ ที่ถูกรวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)

การลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาด (Private Market Investments)

- 2.A.40 ในการคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ของพอร์ตการลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาด (Private Market Investment Portfolios) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) จะต้อง (Must) ทำการประเมินมูลค่าของพอร์ตการลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาด (Private Market Investment Portfolios) ดังนี้
- อย่างน้อยไตรมาสละครั้ง²⁰
 - ณ สิ้นสุดแต่ละไตรมาส หรือ ณ วันทำการสุดท้ายของไตรมาส²¹

¹⁹ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2010 โดยสำหรับงวดที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2006 และสิ้นสุดก่อนวันที่ 1 มกราคม 2010 ต้อง (Must) คำนวณผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) อย่างน้อยไตรมาสละครั้ง

²⁰ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2008

²¹ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2010

- 2.A.41 ในการคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ของพอร์ตการลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาด (Private Market Investment Portfolios) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- คำนวณผลตอบแทนอย่างน้อยไตรมาสละครั้ง²²
 - คำนวณผลตอบแทนรายไตรมาสถึงวันสิ้นไตรมาสตามปฏิทิน หรือวันทำการสุดท้ายของไตรมาส²³
 - คำนวณผลตอบแทนพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ปรับปรุงด้วยกระแสเงินสดภายนอกถ่วงน้ำหนักเป็นรายวัน (daily-weighted External Cash Flows)²⁴
 - ดำเนินการกับกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) ตามนโยบายที่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะสำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของบริษัท (Firm)
 - เชื่อมต่อ (Link) ผลตอบแทนของแต่ละช่วงเวลา และช่วงเวลาย่อย (sub-period) ด้วยวิธีเรขาคณิต
 - ใช้วิธีการคำนวณสำหรับแต่ละพอร์ตการลงทุน (Portfolio) อย่างสม่ำเสมอ
- 2.A.42 ต้อง (Must) คำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ของกลุ่มประเภทการลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาด (Private Market Investment Composites) อย่างน้อยไตรมาสละครั้ง

อสังหาริมทรัพย์ (Real Estate)

- 2.A.43 การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ที่อยู่ในกองทุนเปิดอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Open-end Fund) ต้อง (Must) มีการประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuation) อย่างน้อยหนึ่งครั้งในทุก ๆ 12 เดือน²⁵
- 2.A.44 การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ที่ไม่ได้อยู่ในกองทุนเปิดอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Open-end Fund) ต้อง (Must)²⁶ ดำเนินการดังนี้

²² กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2008

²³ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2010

²⁴ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2010

²⁴ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2010

²⁴ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2010

²⁵ กำหนด (Required) ให้ใช้กับงวดที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2020 สำหรับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2012 และสิ้นสุดก่อนวันที่ 1 มกราคม 2020 การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ต้อง (Must) มีการประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuation) อย่างน้อยหนึ่งครั้งในทุก ๆ 12 เดือน เว้นแต่ข้อตกลงที่ทำกับลูกค้า (client agreements) จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นไว้กับลูกค้า ซึ่งในกรณีดังกล่าว จะต้อง (Must) มีการประเมินมูลค่าการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) โดยบุคคลภายนอก (External Valuation) อย่างน้อยหนึ่งครั้งในทุก ๆ 36 เดือน หรือตามที่กำหนดไว้ในข้อตกลงกับลูกค้า (client agreement) หากข้อตกลงดังกล่าวกำหนด (Requires) ให้มีการประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuation) ที่ถี่กว่าหนึ่งครั้งในทุก ๆ 36 เดือน และสำหรับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2006 และสิ้นสุดก่อนวันที่ 1 มกราคม 2012 การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ต้อง (Must) มีการประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuation) อย่างน้อยหนึ่งครั้งในทุก ๆ 36 เดือน

- a. มีการประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuation) อย่างน้อยหนึ่งครั้งในทุก ๆ 12 เดือน เว้นแต่ข้อตกลงกับลูกค้า (Client agreements) จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ซึ่งในกรณีดังกล่าว จะต้อง (Must) มีการประเมินมูลค่าการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) โดยบุคคลภายนอก (External Valuation) อย่างน้อยหนึ่งครั้งในทุก ๆ 36 เดือน หรือตามที่กำหนดไว้ในข้อตกลงกับลูกค้า (client agreement) หากข้อตกลงดังกล่าวกำหนด (Requires) ให้มีการประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuation) ที่ถี่กว่าหนึ่งครั้งในทุก ๆ 36 เดือน หรือ
 - b. มีการตรวจสอบงบการเงินประจำปีโดยบริษัทตรวจสอบบัญชีที่เป็นอิสระ ทั้งนี้ การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ต้อง (Must) บันทึกรายการโดยใช้มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) นอกจากนี้ งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบล่าสุด ต้อง (Must) มีการแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข (Unmodified Opinion) โดยบริษัทตรวจสอบบัญชีที่เป็นอิสระ
- 2.A.45 การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ต้อง (Must) มีการประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuations) ซึ่งเป็นบุคคลที่สามที่มีความเป็นอิสระ โดยต้องเป็นผู้ประกอบวิชาชีพที่ได้รับอนุญาต หรือเป็นผู้ประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ที่ได้รับอนุญาต ทั้งนี้ สำหรับตลาดที่ไม่สามารถหาผู้ประเมินราคาที่เป็นมืออาชีพได้ บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ดำเนินการตามความจำเป็นเพื่อให้มั่นใจว่า บริษัทใช้แต่ผู้ประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์อิสระที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเท่านั้น
- 2.A.46 บริษัท (Firm) ต้องไม่ (Must not) ใช้การประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuations) สำหรับการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) หากค่าธรรมเนียมของผู้ประเมินมูลค่าขึ้นอยู่กับมูลค่าประเมินของการลงทุน

การแยกบางส่วนของพอร์ตการลงทุนออก (Carve-Outs)

- 2.A.47 ในการคำนวณผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ที่ประกอบด้วย ส่วนของพอร์ตการลงทุนที่ถูกแยกออกมา (Carve-outs) ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) สำหรับส่วนที่มีการแยกบางส่วนของพอร์ตการลงทุนออก (Carve-outs) นั้น จะต้อง (Must) เป็นค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ที่เรียกเก็บ หรือจะเรียกเก็บจากลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Clients)
- a. ในการนำเสนอผลการดำเนินงานของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แบบแยกต่างหาก (standalone) ให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fee) ต้อง (Must) เป็นค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fee) สำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แบบแยกต่างหาก (standalone) ที่ถูกบริหารจัดการตามกลยุทธ์นั้น
 - b. ในการนำเสนอผลการดำเนินงานของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ใช้กลยุทธ์การบริหารทรัพย์สินหลากหลายประเภท (multi-asset strategy) ให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fee) ต้อง (Must) เป็นค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fee) สำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ใช้กลยุทธ์การบริหารทรัพย์สินหลายประเภท (multi-asset strategy) ที่ถูกบริหารจัดการตามกลยุทธ์นั้น

²⁶ กำหนด (Required) ให้ใช้กับงวดที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2012 สำหรับงวดที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2006 และสิ้นสุดก่อนวันที่ 1 มกราคม 2012 การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ต้อง (Must) มีการประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuation) อย่างน้อยหนึ่งครั้งทุก ๆ 36 เดือน หรือ ขึ้นอยู่กับกรอบงานงบการเงินรายปีโดยบริษัทบัญชีมหาชนที่เป็นอิสระ

ค่าธรรมเนียมแบบ wrap (Wrap Fee)

2.A.48 ในการคำนวณผลตอบแทนเพื่อนำเสนอให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) ที่จะมีการคิดค่าธรรมเนียมแบบ wrap fee ผลตอบแทนดังกล่าวจะต้อง (Must) คำนวณโดยหักค่าธรรมเนียม wrap fee ทั้งหมด โดยใช้กับทุกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่คิดค่าธรรมเนียมแบบ wrap fee ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ใด ๆ ที่ไม่ได้คิดค่าธรรมเนียมแบบ wrap fee ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)

บัญชีแยกส่วนการลงทุน (Side Pockets) และวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Lines of Credit)

- 2.A.49 ผลตอบแทนของทุกกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และทุกกองทุน (Pooled Fund) ต้อง (Must) รวมผลที่เกิดจากบัญชีแยกส่วนการลงทุน (Side Pockets) ที่มีอำนาจในการตัดสินใจ (discretionary) ที่อยู่ในพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund)²⁷
- 2.A.50 ในการคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) และกองทุน (Pooled Funds) แบบที่ไม่ใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Lines of Credit) บริษัท (Firm) ต้อง (Must) รวมกระแสเงินสดจากวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Lines of Credit) เข้าไปด้วย²⁸

²⁷ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 ตุลาคม 2012

²⁸ กำหนด (Required) ให้ใช้กับผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) ของรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดใน หรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020

2.B. ข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดผลการดำเนินงาน (Input Data) และวิธีการคำนวณผลการดำเนินงาน (Calculation Methodology)— คำแนะนำ (Recommendations)

- 2.B.1 บริษัท (Firm) ควร (Should) ประเมินมูลค่าพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ในทุกวันที่มีกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows)
- 2.B.2 การประเมินมูลค่า (valuation) ควร (Should) ใช้มูลค่าที่ผ่านการประเมินโดยบุคคลที่สามที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและมีความเป็นอิสระ
- 2.B.3 ควร (Should) ใช้หลักการบัญชีตามเกณฑ์คงค้าง (Accrual Accounting) กับเงินปันผล (ณ วันที่ผู้ซื้อจะไม่ได้รับเงินปันผล (ex-dividend date))
- 2.B.4 บริษัท (Firm) ควร (Should) บันทึกค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ตามเกณฑ์คงค้าง
- 2.B.5 ควร (Should) คำนวณผลตอบแทนโดยหักภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่ไม่สามารถขอคืนได้ (non-reclaimable withholding taxes) ที่เกิดจากเงินปันผล ดอกเบี้ย และกำไรจากส่วนต่างของราคา ทั้งนี้ ภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่สามารถขอคืนได้ (reclaimable withholding taxes) ควร (Should) บันทึกตามเกณฑ์คงค้าง
- 2.B.6 บริษัท (Firm) ควร (Should) กำหนดลำดับขั้นดังต่อไปนี้ในนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการกำหนดมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของการลงทุนในพอร์ตการลงทุน (Portfolio) สำหรับแต่ละกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite-specific) หรือ กองทุน (Pooled Fund-specific)
- ต้อง (Must) ประเมินมูลค่าการลงทุนโดยใช้ราคาที่มีการเสนอในตลาด (quoted market price) ของทรัพย์สินที่มีลักษณะเหมือนกันทุกประการกับทรัพย์สินที่ลงทุนในตลาดที่มีการซื้อขายคล่อง (active market) ณ วันที่ทำการประเมิน โดยเป็นราคาที่ไม่มีการปรับแก้ตัวเลข (unadjusted) สังเกตได้จากตลาด (observable) และไม่ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของบุคคลใด (objective) แต่หากไม่มีราคาดังกล่าว ควร (Should) ประเมินมูลค่าการลงทุนโดยใช้;
 - ราคาที่มีการเสนอในตลาด (quoted market price) ของการลงทุนที่มีลักษณะคล้ายคลึงกันในตลาดที่มีการซื้อขายคล่อง (active market) ณ วันที่ทำการประเมิน โดยเป็นราคาที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (observable) และไม่ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของบุคคลใด (objective) แต่หากไม่มีราคาดังกล่าว หรือเป็นราคาที่ไม่เหมาะสม ควร (Should) ประเมินมูลค่าการลงทุนโดยอ้างอิงจาก;
 - ราคาที่มีการเสนอ (quoted price) ของการลงทุนที่มีลักษณะเหมือนกันทุกประการ หรือมีลักษณะคล้ายคลึงกันในตลาดที่ไม่มีการซื้อขายคล่อง (ตลาดที่มีธุรกรรมการลงทุนไม่มาก ราคาไม่เป็นปัจจุบัน หรือการเสนอราคามีการเปลี่ยนแปลงอย่างมากในแต่ละช่วงเวลา และ/หรือมีความแตกต่างอย่างมากระหว่างผู้ดูแลสภาพคล่อง (market makers)) แต่หากไม่มีราคาดังกล่าว หรือเป็นราคาที่ไม่เหมาะสม ควร (Should) ประเมินมูลค่าการลงทุน โดยอ้างอิงจาก;
 - ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนที่อ้างอิงจากตลาดที่นอกเหนือจากราคาที่มีการเสนอในตลาด (quoted price) ซึ่งสามารถสังเกตได้จากตลาด (observable) แต่หากไม่มีข้อมูลดังกล่าว หรือมีความไม่เหมาะสม ควร (Should) ประเมินมูลค่าการลงทุน โดยอ้างอิงจาก;
 - ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนที่ขึ้นกับดุลพินิจ (subjective) และไม่สามารถสังเกตได้จากตลาด (unobservable) ในตลาดที่ไม่มีการซื้อขายคล่อง ณ วันที่ทำการประเมิน ทั้งนี้ ควร (Should) ใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (unobservable) ดังกล่าวในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair value) เฉพาะในกรณีที่ไม่ใช่ข้อมูลและราคาที่สามารถสังเกตได้จากตลาด หรือไม่มีข้อมูลและราคาที่เหมาะสมเท่านั้น โดยข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้จากตลาด (unobservable) นี้ จะสะท้อนถึงสมมติฐานของบริษัท (Firm) เกี่ยวกับสมมติฐานที่คาดว่าผู้ร่วมตลาดรายอื่น ๆ จะใช้ในการกำหนดราคาของการลงทุน และควร (Should) จะอ้างอิงมาจากข้อมูลที่ดีที่สุดที่มีอยู่ภายใต้สถานการณ์นั้น ๆ
- 2.B.7 บริษัท (Firm) ควร (Should) ใช้ผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees) ในการคำนวณเกี่ยวกับการวัดความเสี่ยง
- 2.B.8 การลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาด (Private Market Investment) ควร (Should) มีการประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuation) อย่างน้อยหนึ่งครั้งในทุก ๆ 12 เดือน

3. การจัดการกลุ่มประเภทการลงทุนและกองทุน (Composite and Pooled Fund Maintenance)

3.A. การจัดการกลุ่มประเภทการลงทุนและกองทุน (Composite and Pooled Fund Maintenance) - ข้อกำหนด (Requirements)

- 3.A.1 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) สร้างกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) สำหรับกลยุทธ์ของบริษัท (Firm) ที่มีการบริหารจัดการ หรือมีการเสนอขายในรูปของบัญชีแยก (Segregated Account)
- 3.A.2 บัญชีแยก (Segregated Accounts) ที่เกิดขึ้นจริง ที่มีอำนาจในการตัดสินใจ (discretionary) และมีการเก็บค่าธรรมเนียม ทุกบัญชี จะต้อง (Must) ถูกนำมารวมเข้าไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) อย่างน้อยหนึ่งกลุ่ม ทั้งนี้ สำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่ไม่มีอำนาจในการตัดสินใจ (non-discretionary) จะต้องไม่ (Must Not) ถูกนำมาเข้ารวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites)
- 3.A.3 กองทุน (Pooled Funds) ที่เกิดขึ้นจริง ที่มีอำนาจในการตัดสินใจ (discretionary) และมีการเก็บค่าธรรมเนียม ทุกกองทุน จะต้อง (Must) ถูกนำมารวมเข้าไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) อย่างน้อยหนึ่งกลุ่ม หากกองทุนดังกล่าวเข้าตามคำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Definition) โดยบริษัท (Firm) ไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องสร้างกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ขึ้นมาสำหรับกองทุน (Pooled Fund) เพียงหนึ่งกองทุนหรือหลายกองทุน เว้นแต่ว่าบริษัท (Firm) มีการนำเสนอกลยุทธ์ดังกล่าวในรูปของบัญชีแยก (Segregated Account) ทั้งนี้ บริษัท (Firm) อาจจะไม่ยกเลิกกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่สร้างขึ้นสำหรับกองทุน (Pooled Fund) เพียงหนึ่งกองทุนหรือหลายกองทุนได้ หากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) นั้นไม่ได้เป็นตัวแทนของกลยุทธ์ของบริษัท (Firm) ที่นำเสนอในรูปของบัญชีแยก (Segregated Account)
- 3.A.4 พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่มีอำนาจในการตัดสินใจ (discretionary) แต่ไม่มีการเก็บค่าธรรมเนียม อาจจะถูกนำเข้ามารวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ได้ โดยในกรณีที่บริษัท (Firm) นำพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่มีอำนาจในการตัดสินใจ (discretionary) แต่ไม่มีการเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวเข้ามารวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) พอร์ตการลงทุน (Portfolios) นั้นจะต้อง (Must) มีนโยบายและขั้นตอนดำเนินการเหมือนกับพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่มีการเก็บค่าธรรมเนียม
- 3.A.5 กลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ต้อง (Must) มีการกำหนดคำจำกัดความตามกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ โดยกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) จะต้อง (Must) รวมทุกพอร์ตการลงทุน ซึ่งรวมถึงบัญชีแยก (Segregated Accounts) และกองทุน (Pooled Funds) ที่เข้าตามคำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Definition) ทั้งนี้ บริษัท (Firm) ต้องไม่ (Must Not) ตัดพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยพิจารณาเพียงแค่โครงสร้างทางกฎหมายที่แตกต่างกันเท่านั้น
- 3.A.6 การเปลี่ยนแปลงคำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Definition) ต้องไม่ (Must Not) มีผลย้อนหลัง
- 3.A.7 กลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) จะต้อง (Must) รวมพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ใหม่เข้ามาในเวลาที่เหมาะสม ตามหลักความสม่ำเสมอ ภายหลังจากที่ได้เริ่มมีการบริหารจัดการแต่ละพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ใหม่ดังกล่าว

- 3.A.8 กลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) จะต้อง (Must) รวมเฉพาะพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่มีการบริหารจัดการ ครอบคลุมตลอดช่วงระยะเวลาที่มีการวัดผลการดำเนินงานสำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) นั้น โดยจะต้องไม่ (Must Not) นำพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่ไม่ได้มีการบริหารจัดการครอบคลุมตลอดช่วงระยะเวลาที่มีการคำนวณผลการดำเนินงานเข้ามารวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
- 3.A.9 พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่ยกเลิกไปแล้ว ยังคงต้อง (Must) นำมารวมไว้ในผลการดำเนินงานในอดีตของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) จนถึงรอบระยะเวลาสุดท้ายที่มีการวัดผลการดำเนินงานในแต่ละพอร์ตการลงทุน (Portfolio) นั้น ๆ ภายใต้อำนาจการบริหารจัดการและบริษัท (Firm) มีอำนาจในการตัดสินใจ
- 3.A.10 ต้องไม่ (Must not) ย้ายพอร์ตการลงทุน (Portfolio) จากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หนึ่งไปยังอีกกลุ่มประเภทการลงทุนหนึ่ง เว้นแต่จะมีการเปลี่ยนกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ตามคำสั่งของลูกค้าอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร หรือมีการเปลี่ยนคำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่ทำให้การย้ายพอร์ตการลงทุนมีความเหมาะสม ทั้งนี้ การดำเนินงานในอดีตของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ต้อง (Must) คงอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เดิม และจะต้องไม่ (Must Not) ย้ายพอร์ตการลงทุน (Portfolios) เข้าหรือออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ด้วยเหตุผลอันเนื่องมาจากการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ระยะสั้น (tactical changes) ของบริษัท (Firm)
- 3.A.11 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการกำหนดระดับทรัพย์สินขั้นต่ำของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่จะนำเข้ามารวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- ต้องไม่ (Must Not) รวมพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่มีระดับทรัพย์สินต่ำกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เข้ามาไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) นั้น
 - ต้องไม่ (Must Not) กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงระดับทรัพย์สินขั้นต่ำของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีผลย้อนหลัง
- 3.A.12 บริษัท (Firm) ที่ย้ายพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ด้วยเหตุผลอันเนื่องมาจากกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ (Significant Cash Flows) จะต้อง (Must) กำหนดคำจำกัดความของคำว่า “นัยสำคัญ” ไว้ล่วงหน้า (Ex Ante) สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) นั้น และต้อง (Must) ปฏิบัติตามนโยบายของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ
- 3.A.13 บริษัท (Firm) ที่ใช้บัญชีชั่วคราวที่เปิดใหม่ (Temporary New Accounts) เพื่อจัดผลกระทบของกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ (Significant Cash Flow) จะต้อง (Must) กำหนดนโยบายไว้ล่วงหน้า (Ex Ante) สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) นั้น โดยต้องไม่ (Must Not) นำบัญชีชั่วคราวที่เปิดใหม่ (Temporary New Account) เข้ามารวมไว้ในผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)

ค่าธรรมเนียมแบบ wrap (Wrap Fee)

- 3.A.14 บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) รวมผลการดำเนินงานในอดีตของพอร์ตการลงทุนประเภท Wrap Fee (Wrap Fee Portfolios) ที่เกิดขึ้นจริงเข้ามาไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ที่เหมาะสมตามนโยบายเกี่ยวกับการนับรวมพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่บริษัท (Firm) กำหนด โดยกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) นี้ (ซึ่งประกอบด้วยพอร์ตการลงทุนประเภท Wrap Fee Portfolios) ที่เกิดขึ้นจริงรวมอยู่ด้วย จะต้อง (Must) นำมาใช้ในการนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ให้ลูกค้าเป้าหมายประเภท Wrap Fee (Wrap Fee Prospective Client) ด้วย

การแยกบางส่วนของพอร์ตการลงทุนออก (Carve-Outs)

- 3.A.15 ส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่มีการนำเข้ามารวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) จะต้อง (Must) รวมเงินสดและรายได้ที่เกี่ยวข้องด้วย ทั้งนี้ สำหรับส่วนของเงินสด อาจดำเนินการดังนี้
- แยกออกมาต่างหาก หรือ
 - จัดสรรขึ้นเอง (Allocated synthetically) ให้กับส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-out) ในเวลาที่เหมาะสมตามหลักความสม่ำเสมอ
- 3.A.16 ส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ซึ่งถูกนำเข้ามารวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) จะต้อง (Must) เป็นตัวแทนของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แบบแยกต่างหาก (standalone) ที่มีการบริหารจัดการ หรือมีความมุ่งหมายที่จะบริหารจัดการตามกลยุทธ์นั้น ๆ
- 3.A.17 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการสร้างส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ของกลยุทธ์ และจัดสรรเงินสดให้กับส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-out) รวมถึงนำส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) เข้ามารวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) สร้างส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ด้วยเงินสดที่จัดสรรมาจากทุกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) และส่วนของพอร์ตการลงทุน (Portfolio segments) ที่บริษัท (Firm) บริหารจัดการตามกลยุทธ์ รวมถึงจะต้อง (Must) รวมส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่ได้รับการจัดสรรเงินสดดังกล่าว เข้ามาไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ด้วย
- 3.A.18 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีหรือได้รับพอร์ตการลงทุนแบบแยกต่างหาก (standalone) ที่มีการบริหารจัดการโดยใช้กลยุทธ์เดียวกันกับส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่ได้รับการจัดสรรเงินสด บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) สร้างกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) แยกต่างหากสำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolios) แบบแยกต่างหาก (standalone) นั้น ๆ
- 3.A.19 บริษัท (Firm) ต้องไม่ (Must Not) รวมกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) กองทุน (Pooled Fund) หรือส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Outs) ที่มีความแตกต่างกันเข้าไว้ด้วยกันเพื่อสร้างกลยุทธ์จำลอง (simulated strategy) และนำเสนอเป็นกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)

3.B. การจัดการกลุ่มประเภทการลงทุนและกองทุน (Composite and Pooled Fund Maintenance) - คำแนะนำ (Recommendations)

- 3.B.1 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการกำหนดระดับทรัพย์สินขั้นต่ำของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่จะนำเข้ามารวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) ไม่ควร (Should Not) นำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ให้กับลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) ที่ทราบอยู่แล้วว่าไม่ผ่านเกณฑ์ระดับทรัพย์สินขั้นต่ำของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
- 3.B.2 ในการจัดผลกระทบของกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ (Significant Cash Flow) บริษัท (Firm) ควร (Should) ใช้บัญชีชั่วคราวที่เปิดใหม่ (Temporary New Account)

4. รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลาของ กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Time- Weighted Return Report)

ข้อกำหนดดังต่อไปนี้ใช้กับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ที่นำผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลามาไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report)

4.A. การนำเสนอและการรายงาน — ข้อกำหนด

4.A.1 ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) แต่ละฉบับ บริษัท (Firm) ต้อง (Must) นำเสนอข้อมูลดังต่อไปนี้

- ผลการดำเนินงานอย่างน้อยห้าปี (หรือตั้งแต่วันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Inception Date) ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ตั้งขึ้นมายังไม่ครบห้าปี) ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนด (Requirements) ของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ หลังจากบริษัท (Firm) นำเสนอผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS อย่างน้อยห้าปี (หรือตั้งแต่วันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Inception Date) ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ตั้งขึ้นมายังไม่ครบห้าปี) แล้ว บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลการดำเนินงานในปีที่เพิ่มเติมขึ้นมาในแต่ละปี จนมีผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS อย่างน้อย 10 ปี
- ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) สำหรับรอบระยะเวลาในแต่ละปี
- ในกรณีที่รอบระยะเวลาของปีแรกไม่เต็มปี ให้นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่วันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Inception Date) จนถึงวันสิ้นรอบระยะเวลาของปีแรก²⁹
- ในกรณีที่มีการยกเลิกกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ให้นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่สิ้นรอบระยะเวลาของปีที่แล้ว จนถึงวันที่มีการยกเลิกกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Termination Date)³⁰
- ผลตอบแทนรวม (Total Return) ของตัวชี้วัด (Benchmark) ในแต่ละรอบปี และสำหรับทุกรอบระยะเวลาที่มีการนำเสนอผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เว้นแต่บริษัท (Firm) จะเห็นว่าไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ที่เหมาะสม

²⁹ กำหนด (Required) ให้ใช้กับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ซึ่งวันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Inception Date) คือวันที่ 1 มกราคม 2011 เป็นต้นไป

³⁰ กำหนด (Required) ให้ใช้กับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ซึ่งวันที่ยกเลิกกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Termination Date) คือวันที่ 1 มกราคม 2011 เป็นต้นไป

- f. จำนวนพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ในแต่ละกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี ทั้งนี้ ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ประกอบด้วยพอร์ตการลงทุน (Portfolios) จำนวนห้าพอร์ตหรือน้อยกว่า นั้น ณ สิ้นรอบระยะเวลา จะไม่ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องระบุจำนวนพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ดังกล่าว
 - g. ทรัพย์สินของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี
 - h. ทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี³¹
 - i. การวัดการกระจายผลตอบแทนภายใน (Internal Dispersion) ของผลตอบแทนรายปีของแต่ละพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ในแต่ละรอบระยะเวลารายปี ทั้งนี้ ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ประกอบด้วยพอร์ตการลงทุน (Portfolios) จำนวนห้าพอร์ตหรือน้อยกว่านั้น ตลอดระยะเวลาที่เป็นรายปี จะไม่ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องวัดการกระจายผลตอบแทนภายใน (Internal Dispersion)
 - j. ในกรณีที่มีข้อมูลผลตอบแทนรายเดือนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ให้นำเสนอส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post (Ex Post Standard Deviation) เป็นอัตราต่อปีสำหรับช่วงระยะเวลาสามปี (three-year annualized) (โดยใช้ผลตอบแทนรายเดือน) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และตัวชี้วัด (Benchmark) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี³²
- 4.A.2 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) นำเสนออัตราส่วนร้อยละของมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) รวมทั้งหมดของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ซึ่งมีการประเมินมูลค่าโดยใช้ข้อมูลที่ขึ้นกับดุลพินิจ (subjective) และไม่สามารถสังเกตได้จากตลาด (unobservable) (ตามที่ได้อธิบายไว้ในข้อ 2.B.6.e) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด ในกรณีที่การลงทุนดังกล่าวมีสัดส่วนที่มีนัยสำคัญต่อทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
- 4.A.3 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ระบุข้อมูลต่อไปนี้ให้ชัดเจน
- a. รอบระยะเวลานำเสนอข้อมูล
 - b. ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เป็นผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees) หรือเป็นผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees)
- 4.A.4 ในกรณีที่บริษัท (Firm) ใช้ตัวชี้วัด (Benchmark) มากกว่าหนึ่งตัวชี้วัดในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอและเปิดเผยข้อมูลทั้งหมดที่กำหนดไว้ (Required) สำหรับทุกตัวชี้วัด (Benchmark) ที่นำเสนอดังกล่าว
- 4.A.5 ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ไม่มีพอร์ตการลงทุน (Portfolio) คงเหลืออยู่แล้ว ผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) จะต้อง (Must) สิ้นสุดลง โดยหากในภายหลังมีการเพิ่มพอร์ตการลงทุน (Portfolios) เข้ามาใหม่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) จะต้อง (Must) เริ่มให้มีผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุนนั้นใหม่อีกครั้ง ทั้งนี้ จะต้อง (Must) นำเสนอข้อมูลในช่วงเวลาทั้งก่อนและหลังการเว้นช่วงของผลการดำเนินงานดังกล่าว โดยให้แสดงการเว้นช่วงของผลการดำเนินงานดังกล่าวอย่างชัดเจน นอกจากนี้ บริษัท (Firm) ต้องไม่ (Must Not) เชื่อมต่อ (Link) ผลการดำเนินงานของช่วงเวลาก่อนและหลังที่จะมีการเว้นช่วงของผลการดำเนินงาน

³¹ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020 ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2020 บริษัท (Firm) อาจนำเสนอทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) หรือทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เทียบเป็นร้อยละของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ก็ได้

³² กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2011

- 4.A.6 ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีการรวมส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Outs) ที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรรเข้ามาด้วย บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอสัดส่วนของส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Outs) ที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรรดังกล่าว โดยแสดงเป็นอัตราร้อยละของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปีด้วย
- 4.A.7 ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีการรวมพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ไม่เก็บค่าธรรมเนียมเข้ามาด้วย บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอสัดส่วนของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ไม่เก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าว โดยแสดงเป็นอัตราร้อยละของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปีเมื่อมีการนำเสนอผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees returns) ซึ่งคำนวณโดยใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ที่เกิดขึ้นจริง
- 4.A.8 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite uncalled Committed Capital) หรือข้อมูลรวมของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite uncalled Committed Capital) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- นำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite uncalled Committed Capital) สำหรับระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite uncalled Committed Capital)
 - ระบุส่วนที่เป็นเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
 - ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
- 4.A.9 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) หรือข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- นำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) สำหรับระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital)
 - ระบุส่วนที่เป็นเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
 - ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-แบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
- 4.A.10 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-

- Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- นำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) สำหรับรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
 - ระบุส่วนที่เป็นทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ให้ชัดเจน
 - ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ให้ชัดเจน
- 4.A.11 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) หรือข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- นำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) สำหรับรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets)
 - ระบุส่วนที่เป็นทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) ให้ชัดเจน
 - ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) ให้ชัดเจน
- 4.A.12 ข้อมูลทั้งหมดที่กำหนด (Required) และแนะนำ (Recommended) ให้แสดงไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ต้อง (Must) นำเสนอโดยใช้สกุลเงินเดียวกัน
- 4.A.13 ในกรณีที่บริษัท (Firm) นำเสนอผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่รวมส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรร และในขณะเดียวกันก็มีกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แบบแยกต่างหาก (standalone) ที่มีการบริหารจัดการโดยใช้กลยุทธ์เดียวกันด้วย บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอข้อมูลสำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แบบแยกต่างหาก standalone ดังนี้
- ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) สำหรับรอบระยะเวลาในแต่ละปีที่มีกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แบบแยกต่างหาก standalone อยู่
 - ทรัพย์สินของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) สำหรับรอบระยะเวลาในแต่ละปีที่มีกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แบบแยกต่างหาก standalone อยู่
- ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวต้อง (Must) แสดงไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่รวมส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรรด้วย

- 4.A.14 สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุนที่ใช้กลยุทธ์การ Overlay (Overlay Strategy Composites) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอสถานะของการ Overlay ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Overlay Exposure) ณ สิ้นรอบระยะเวลาในแต่ละปี โดยในระยะเวลาที่บริษัท (Firm) มีการนำเสนอสถานะของการ Overlay ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Overlay Exposure) ดังกล่าว บริษัท (Firm) อาจเลือกไม่นำเสนอทรัพย์สินของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ก็ได้³³
- 4.A.15 สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุนที่ใช้กลยุทธ์การ Overlay (Overlay Strategy Composites) บริษัท (Firm) ไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องนำเสนอทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และอาจเลือกนำเสนอสถานะของการ Overlay รวมของบริษัท (total Firm Overlay Exposure) ณ สิ้นรอบระยะเวลาในแต่ละปีแทนได้
- 4.A.16 สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุนประเภท Wrap Fee (Wrap Fee Composites) ในกรณีที่บริษัท (Firm) นำเสนอผลการดำเนินงานต่อลูกค้าเป้าหมายประเภท Wrap Fee (Wrap Fee Prospective Client) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอข้อมูล ดังนี้
- กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่รวมผลการดำเนินงานของพอร์ตการลงทุนประเภท Wrap Fee (Wrap Fee Portfolios) ที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมด (ถ้ามี) ซึ่งบริหารจัดการตามกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยไม่เกี่ยวข้องกับ WRAP Fee sponsor
 - ผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หลังหัก Wrap Fee ทั้งหมดแล้ว
 - สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนประเภท Wrap Fee (Wrap Fee Portfolios) โดยแสดงเป็นอัตราส่วนร้อยละของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ณ สิ้นรอบระยะเวลาในแต่ละปี
- 4.A.17 สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุนประเภท Wrap Fee (Wrap Fee Composites) ในกรณีที่บริษัท (Firm) นำเสนอผลตอบแทนก่อนหักต้นทุนการทำธุรกรรม (Pure Gross-of-Fees Returns) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- ระบุให้ชัดเจนว่า เป็นผลตอบแทนก่อนหักต้นทุนการทำธุรกรรม (Pure Gross-of-Fees Returns)
 - ระบุว่า ผลตอบแทนก่อนหักต้นทุนการทำธุรกรรม (Pure Gross-of-Fees Returns) นี้เป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information)
- 4.A.18 ข้อมูลเสริม (Supplemental Information) ใด ๆ ที่ใส่ไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report)
- ต้อง (Must) เกี่ยวข้องโดยตรงกับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
 - ต้องไม่ (Must not) ตรงข้าม หรือขัดแย้งกับข้อมูลที่ถูกกำหนด (Required) หรือแนะนำ (Recommended) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report)
 - ต้อง (Must) ระบุให้ชัดเจนว่า เป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information)

4.B. การนำเสนอและการรายงาน - คำแนะนำ

- 4.B.1 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ทั้งแบบก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees) และแบบหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees)
- 4.B.2 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอข้อมูลดังนี้

³³ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020

- a. ผลตอบแทนสะสม (cumulative returns) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และตัวชี้วัด (Benchmark) สำหรับทุกรอบระยะเวลา
 - b. ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักเท่ากัน (Equal-weighted) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
 - c. ผลตอบแทนรายไตรมาส และ/หรือรายเดือน
 - d. ผลตอบแทนเป็นอัตราต่อปี (annualized) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และตัวชี้วัด (Benchmark) สำหรับรอบระยะเวลายาวนานเกินกว่า 12 เดือน
- 4.B.3 สำหรับทุกรอบระยะเวลามีการนำเสนอส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post (Ex Post Standard Deviation) เป็นอัตราต่อปี (annualized) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และตัวชี้วัด (Benchmark) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอผลตอบแทนเป็นอัตราต่อปี (annualized) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และ ตัวชี้วัด (Benchmark) สำหรับรอบระยะเวลาที่สอดคล้องกันดังกล่าวด้วย
- 4.B.4 สำหรับทุกรอบระยะเวลายาวนานเกินกว่าสามปีที่มีการนำเสนอผลตอบแทนเป็นอัตราต่อปี (annualized) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และตัวชี้วัด (Benchmark) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post (Ex Post Standard Deviation) เป็นอัตราต่อปี (annualized) โดยใช้ผลตอบแทนรายเดือน ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และตัวชี้วัด (Benchmark) สำหรับรอบระยะเวลาที่สอดคล้องกันดังกล่าวด้วย
- 4.B.5 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติมแบบ Ex Post (Ex Post Additional Risk Measures) ที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และตัวชี้วัด (Benchmark)
- 4.B.6 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอผลการดำเนินงานรายปี เกินกว่า 10 ปี ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report)
- 4.B.7 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอข้อมูลสัดส่วนของทรัพย์สินของบริษัท (Proprietary Assets) โดยแสดงเป็นอัตราร้อยละของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี
- 4.B.8 ในกรณีที่บริษัท (Firm) ใช้มูลค่าประมาณการเบื้องต้นเป็นมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอสัดส่วนของมูลค่าประมาณการเบื้องต้น โดยแสดงเป็นอัตราร้อยละของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี
- 4.B.9 สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Composites) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอผลตอบแทนขององค์ประกอบ (Component Returns) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และตัวชี้วัด (Benchmark) สำหรับทุกรอบระยะเวลามีการนำเสนอข้อมูล
- 4.B.10 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี

4.C. การเปิดเผยข้อมูล—ข้อกำหนด (Requirements)

- 4.C.1 เมื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องตามมาตรฐาน GIPS แล้ว บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS โดยใช้ข้อความใดข้อความหนึ่งดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ต้อง (Must) ใช้ข้อความที่กล่าวถึงการปฏิบัติตามมาตรฐานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) เท่านั้น

- a. สำหรับกรณีบริษัท (Firm) ที่ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง (verified) แล้ว
- “ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำและนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS
- ทั้งนี้ ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระ สำหรับรอบระยะเวลา [ใส่วันที่] โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวสามารถแสดงให้ดูได้เมื่อร้องขอ”
- “บริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่านโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอข้อมูล และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องของรายงานผลการดำเนินงานใด ๆ เป็นการเฉพาะ”
- b. สำหรับกรณีกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง รวมถึงผ่านการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ด้วยแล้ว
- “ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำและนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระสำหรับรอบระยะเวลา [ใส่วันที่]”
- “บริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่านโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอข้อมูล และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ นอกจากนี้ ใส่ชื่อของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ได้ผ่านการตรวจสอบผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลา [ใส่วันที่] แล้ว โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง และรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงานดังกล่าว สามารถแสดงให้ดูได้เมื่อร้องขอ”
- ทั้งนี้ ข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ของบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องแล้ว หรือของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ด้วยแล้ว นั้น จะถือว่าสมบูรณ์ได้ก็ต่อเมื่อมีการระบุข้อความทั้งสองย่อหน้าข้างต้นไว้โดยเรียงตามลำดับแล้ว
- c. สำหรับกรณีบริษัท (Firm) ที่ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง
- “ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำและนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระ”
- ทั้งนี้ บริษัท (Firm) ต้องไม่ (Must Not) ตัดเนื้อหาส่วนหนึ่งส่วนใดออกจากข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS โดยการตัดแปลงข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS จะต้อง (Must) กระทำในลักษณะที่เป็นการเพิ่มเติมข้อความเท่านั้น

- 4.C.2 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อความต่อไปนี้ “GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้”
- 4.C.3 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยคำจำกัดความของคำว่า บริษัท (Firm) ซึ่งใช้ในการกำหนดทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และการปฏิบัติแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-wide)
- 4.C.4 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Description)
- 4.C.5 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- คำอธิบายตัวชี้วัด (Benchmark Description) ซึ่งจะต้อง (Must) ครอบคลุมถึงลักษณะที่สำคัญของตัวชี้วัด (Benchmark) หรือชื่อของตัวชี้วัด (Benchmark) ในกรณีที่เป็นตัวชี้วัดที่เป็นที่รู้จักแพร่หลายอยู่แล้ว หรือการอ้างอิงอื่น ๆ
 - ความถี่ของข้อมูล (Periodicity) ของตัวชี้วัด (Benchmark) หากความถี่ในการคำนวณผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) นั้นน้อยกว่าเดือนละครั้ง
- 4.C.6 ในการนำเสนอผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees) บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยหากมีการหักค่าธรรมเนียมอื่นใดนอกเหนือจากต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs)
- 4.C.7 ในการนำเสนอผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- มีการหักค่าธรรมเนียมอื่นใดนอกเหนือจากค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) และต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) (ถ้ามี)
 - ผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) จำนวนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees) หรือส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest)
 - ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) เป็นค่าธรรมเนียมตามแบบจำลอง หรือเป็นค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นจริง
 - ในกรณีที่มีการใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนตามแบบจำลอง (model Investment Management Fees) และไม่มี การนำเสนอผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ต้องเปิดเผยว่า มีการใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนตามแบบจำลอง (model Investment Management Fees) ในการคำนวณ ผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees)³⁴
 - ในกรณีที่มีการใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนตามแบบจำลอง (model Investment Management Fees) ต้องเปิดเผย วิธีที่ใช้ในการคำนวณผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees)
- 4.C.8 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า มีค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นใดนอกเหนือจากค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) (เช่น ต้นทุนค่าวิจัย) ที่บริษัท (Firm) เก็บแยกจากลูกค้า ในกรณีที่ค่าธรรมเนียมหรือ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีนัยสำคัญ
- 4.C.9 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผย หรือระบุสกุลเงินที่ใช้ในการรายงาน
- 4.C.10 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า ใช้วิธีใดในการวัดการกระจายผลตอบแทนภายใน (Internal Dispersion)
- 4.C.11 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) ที่เป็นปัจจุบัน ซึ่งจะเรียกเก็บจากลูกค้า เป้าหมาย (Prospective Clients) หรือนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors)

³⁴ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020

- a. ในการนำเสนอผลการดำเนินงานให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) สำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แบบแยกต่างหาก (standalone) ข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) จะต้อง (Must) สะท้อนข้อมูลการเก็บค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แบบแยกต่างหาก (standalone) ที่มีการบริหารจัดการตามกลยุทธ์นั้น
 - b. ในการนำเสนอผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่รวมส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) สำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ใช้กลยุทธ์การบริหารทรัพย์สินหลากหลายประเภท (multi-asset strategy) ข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) จะต้อง (Must) สะท้อนข้อมูลการเก็บค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ใช้กลยุทธ์บริหารทรัพย์สินหลากหลายประเภท (multi-asset strategy) ที่มีการบริหารจัดการตามกลยุทธ์นั้น
 - c. ในการนำเสนอกลุ่มประเภทการลงทุนประเภท Wrap Fee (Wrap Fee Composites) ให้ลูกค้าเป้าหมายประเภท Wrap Fee (Wrap Fee Prospective Client) ข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) จะต้อง (Must) สะท้อน Wrap Fee ทั้งหมด
 - d. ในการนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) สำหรับกองทุน (Pooled Fund) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) ในปัจจุบัน และอัตราส่วนค่าใช้จ่าย (Expense Ratio) ของกองทุน (Pooled Fund) ด้วย
- 4.C.12 ในกรณีที่ข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) มีการรวมค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees) หรือส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยคำอธิบายค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees Description) หรือคำอธิบายส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest Description) ด้วย
- 4.C.13 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยวันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Inception Date)
- 4.C.14 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยวันที่เริ่มสร้างกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Creation Date)
- 4.C.15 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า สามารถแสดงรายการต่อไปนี้ (ถ้ามี) ได้เมื่อมีการร้องขอ
- a. รายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Descriptions)
 - b. รายการคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Descriptions) สำหรับกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Funds)
 - c. รายการกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Funds)
- 4.C.16 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า สามารถแสดงนโยบายในการประเมินมูลค่าการลงทุน การคำนวณผลการดำเนินงาน และการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ได้เมื่อมีการร้องขอ
- 4.C.17 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า ที่ผ่านมามีการขายฐานเงินลงทุน (leverage) การใช้ตราสารอนุพันธ์ และการมีสถานะขาย (short position) หรือไม่ ในกรณีที่รายการดังกล่าวมีนัยสำคัญ
- 4.C.18 ในกรณีที่มีการใช้ค่าประมาณการของต้นทุนการทำธุรกรรม (estimated Transaction Costs) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- a. มีการใช้ค่าประมาณการของต้นทุนการทำธุรกรรม (estimated Transaction Costs)
 - b. ค่าประมาณการของต้นทุนการทำธุรกรรม (estimated Transaction Costs) ที่นำมาใช้ และวิธีที่ใช้ในการหาค่าประมาณการดังกล่าว

- 4.C.19 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญทุกเหตุการณ์ที่จะช่วยให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) เข้าใจรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับบทความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 4.C.20 สำหรับผลการดำเนินงานใด ๆ ที่ถูกนำเสนอสำหรับรอบระยะเวลาก่อนวันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date) ซึ่งไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยช่วงเวลาที่ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ข้างต้น
- 4.C.21 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการเปลี่ยนแปลงคำจำกัดความของคำว่าบริษัท (Firm) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยวันที่และคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงคำจำกัดความดังกล่าว
- 4.C.22 ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงคำจำกัดความของคำว่ากลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยวันที่ และคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงคำจำกัดความดังกล่าว
- 4.C.23 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยการเปลี่ยนแปลงชื่อของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับบทความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 4.C.24 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- ระดับทรัพย์สินขั้นต่ำ (ถ้ามี) ที่จะทำให้พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ไม่ถูกรวมเข้าอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
 - การเปลี่ยนแปลงระดับทรัพย์สินขั้นต่ำ
- 4.C.25 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เป็นผลตอบแทนก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย หรือเป็นผลตอบแทนหลังหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย ในกรณีที่รายการดังกล่าวมีนัยสำคัญ
- 4.C.26 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า ผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) เป็นผลตอบแทนก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย หรือเป็นผลตอบแทนหลังหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย ในกรณีที่มีข้อมูลดังกล่าว
- 4.C.27 ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) เป็นไปตามกฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบ แต่มีความขัดแย้งกับข้อกำหนด (Requirement) ของมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าว รวมทั้งเปิดเผยว่า กฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบในเรื่องใดที่มีความขัดแย้งกับข้อกำหนด (Requirement) ของมาตรฐาน GIPS
- 4.C.28 ในกรณีที่มีการรวมส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรร เข้ามาไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- ระบุส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
 - เปิดเผยว่า กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรรเข้ามาด้วย
 - เปิดเผยนโยบายที่ใช้ในการจัดสรรเงินสดให้กับส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out)
 - เปิดเผยว่า สามารถแสดงรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) แบบแยกต่างหาก (standalone) ได้เมื่อมีการร้องขอ หากมีกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) แบบแยกต่างหาก (standalone)

- 4.C.29 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลการใช้ผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor) และช่วงเวลาที่มีการใช้ผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor)³⁵
- 4.C.30 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่ลำดับชั้นการประเมินมูลค่ากลุ่มของประเภทการลงทุน (Composite's valuation hierarchy) มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากลำดับชั้นของการประเมินมูลค่าที่แนะนำ (Recommended valuation hierarchy) (โปรดดูข้อ 2.B.6 สำหรับลำดับชั้นของการประเมินมูลค่าที่แนะนำ (Recommended valuation hierarchy))³⁶
- 4.C.31 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เห็นว่าไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ใดที่มีความเหมาะสมกับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) จะต้องเปิดเผยเหตุผลที่ไม่มีการนำเสนอตัวชี้วัด (Benchmark) ดังกล่าว
- 4.C.32 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- กรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยมีผลไปข้างหน้า: วันที่ และคำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยเรื่องการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดดังกล่าวต่อเนื่องไปตลอดระยะเวลาที่มีการแสดงผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) เดิมไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report)
 - กรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยมีผลย้อนหลัง: วันที่ และคำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยเรื่องการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดดังกล่าวไปเป็นเวลายาวอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 4.C.33 ในกรณีที่มีการใช้ตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นเป็นการเฉพาะ (custom Benchmark) หรือใช้ตัวชี้วัดหลายตัวรวมกัน (combination of multiple Benchmark) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- เปิดเผยองค์ประกอบของตัวชี้วัด (Benchmark) น้ำหนัก และขั้นตอนในการปรับน้ำหนัก (ถ้ามี)
 - เปิดเผยวิธีการคำนวณ
 - ระบุตัวชี้วัด (Benchmark) ให้ชัดเจนว่าเป็นตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นเป็นการเฉพาะ (custom Benchmark)
- 4.C.34 ในกรณีที่มีการใช้ตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นจากพอร์ตการลงทุนถ่วงน้ำหนัก (Portfolio-Weighted Custom Benchmark) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- เปิดเผยว่า ตัวชี้วัด (Benchmark) มีการปรับน้ำหนัก (rebalancing) โดยใช้ผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของตัวชี้วัด (Benchmarks) ของทุกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
 - ความถี่ของการปรับน้ำหนัก (rebalancing)
 - องค์ประกอบของตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นจากพอร์ตการลงทุนถ่วงน้ำหนัก (Portfolio-Weighted Custom Benchmark) รวมถึงน้ำหนักของแต่ละองค์ประกอบดังกล่าว ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
 - เปิดเผยว่า สามารถแสดงองค์ประกอบของตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นจากพอร์ตการลงทุนถ่วงน้ำหนัก (Portfolio-Weighted Custom Benchmark) รวมถึงน้ำหนักของแต่ละองค์ประกอบดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาก่อนหน้าได้เมื่อมีการร้องขอ

³⁵ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2006

³⁶ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2011

- 4.C.35 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการใช้นโยบายกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ (Significant Cash Flow) กับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยว่า บริษัท (Firm) กำหนดกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ (Significant Cash Flow) กับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) อย่างไร และใช้สำหรับรอบระยะเวลาใด
- 4.C.36 สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ที่มีผลการดำเนินงานมาแล้วเป็นเวลาอย่างน้อยสามปี บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่ไม่ได้มีการนำเสนอข้อมูลส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post (Ex Post Standard Deviation) ที่เป็นอัตราต่อปีสำหรับช่วงระยะเวลาสามปี (three-year annualized) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และ/หรือตัวชี้วัด (Benchmark) เนื่องด้วยสาเหตุจากการไม่มีข้อมูลผลตอบแทนรายเดือนครบ 36 เดือน
- 4.C.37 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีการนำเสนอผลการดำเนินงานของบริษัทในอดีต หรือบริษัทในเครือ และเป็นข้อมูลสำหรับรอบระยะเวลาใด
- 4.C.38 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ซึ่งเกิดจากการแก้ไขข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error) ทั้งนี้ หลังจากที่มีการแก้ไขรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) แล้ว จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต โดยการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวนี้ ไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องใส่ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) สำหรับลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) หรือนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) ที่มิได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ฉบับที่มีข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error)
- 4.C.39 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะไม่นำเสนอจำนวนพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เนื่องด้วยสาเหตุจากการมีจำนวนพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ไม่เกิน 5 พอร์ตการลงทุน บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยว่า กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีจำนวนพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ไม่เกิน 5 พอร์ตการลงทุน หรือเปิดเผยข้อความที่ให้ความหมายในทำนองเดียวกัน
- 4.C.40 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะไม่นำเสนอข้อมูลการกระจายผลตอบแทนภายใน (Internal Dispersion) ของผลตอบแทนของแต่ละพอร์ตการลงทุน (Portfolio) เนื่องด้วยสาเหตุจากการมีจำนวนพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เต็มปี ไม่เกิน 5 พอร์ตการลงทุน บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยว่าไม่อาจวัดค่าการกระจายผลตอบแทนภายใน (Internal Dispersion) ได้ หรือเปิดเผยข้อความที่ให้ความหมายในทำนองเดียวกัน
- 4.C.41 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีการใช้มูลค่าประมาณการเบื้องต้นในการกำหนดมูลค่ายุติธรรม (Fair Value)
- 4.C.42 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เปลี่ยนแปลงประเภทของผลตอบแทนที่นำเสนอสำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) (เช่น เปลี่ยนจากผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) เป็นผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns)) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงประเภทของผลตอบแทน และวันที่ทำการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลเป็นระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 4.C.43 ในกรณีที่บริษัท (Firm) นำเสนอการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม (Additional Risk Measures) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- อธิบายเกี่ยวกับการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม (Additional Risk Measure)
 - เปิดเผยชื่อของอัตราดอกเบี้ย risk-free rate ในกรณีที่มีการใช้อัตราดอกเบี้ย risk-free rate ในการคำนวณการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม (Additional Risk Measure)

- 4.C.44 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลว่าใช้ผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-fees) หรือผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) ในการคำนวณการวัดค่าความเสี่ยงที่มีการนำเสนอ
- 4.C.45 สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุนที่ใช้กลยุทธ์การ Overlay (Overlay Strategy Composites) บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- วิธีที่ใช้ในการคำนวณสถานะของการ Overlay ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Overlay Exposure)
 - ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) สะท้อนถึงหลักประกัน และรายได้จากหลักประกันหรือไม่
- 4.C.46 สำหรับการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ที่ไม่ได้อยู่ในกองทุนเปิดอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Open-End Fund) บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้³⁷
- มีการประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuations) และเปิดเผยความถี่ของการประเมินมูลค่า หรือ
 - บริษัท (Firm) ใช้มูลค่าการประเมินจากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี
- 4.C.47 สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุนประเภท Wrap Fee (Wrap Fee Composites) ที่บริษัท (Firm) มีการนำเสนอผลตอบแทนก่อนหักต้นทุนการทำธุรกรรม (Pure Gross-of-Fees returns) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลว่า ผลตอบแทนก่อนหักต้นทุนการทำธุรกรรม (Pure Gross-of-Fees returns) นี้ไม่ได้หักต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs)
- 4.C.48 ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) มีการรวมผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) เข้ามาเป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- เปิดเผยข้อมูลว่า ผลการดำเนินงานดังกล่าวเป็นการคำนวณทางทฤษฎี โดยไม่ได้อ้างอิงจากผลการดำเนินงานของทรัพย์สินที่เกิดขึ้นจริง รวมถึงเปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) นั้น มาจากการใช้แบบจำลองที่คำนวณแบบย้อนหลัง หรือแบบไปข้างหน้า
 - เปิดเผยคำอธิบายเบื้องต้นของวิธีการ และสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ที่เพียงพอสำหรับลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) หรือนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) ในการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) รวมถึงต้องระบุว่า ผลการดำเนินงานทางทฤษฎีดังกล่าวอ้างอิงจากผลการดำเนินงานตามแบบจำลอง ผลการดำเนินงานจากการทดสอบย้อนหลัง (backtested performance) หรือผลการดำเนินงานเชิงสมมติฐาน (hypothetical performance)
 - เปิดเผยว่าผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ได้มีการหักค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) หรือค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ตามที่เกิดขึ้นจริงหรือเป็นค่าประมาณการ หรือไม่ ซึ่งต้องจ่ายหรือจะจ่ายจากพอร์ตการลงทุน (Portfolio) จริงของลูกค้า
 - ระบุให้ชัดเจนว่าผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ดังกล่าวเป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information)

³⁷ กำหนด (Required) ให้ใช้กับงวดที่สิ้นสุดใน หรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020

4.D. การเปิดเผยข้อมูล—คำแนะนำ (Recommendations)

- 4.D.1 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อมูลการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญของนโยบาย และ/หรือวิธีการในการประเมินมูลค่า
- 4.D.2 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อมูลการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญของนโยบาย และ/หรือวิธีการในการคำนวณ
- 4.D.3 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยความแตกต่างที่มีนัยสำคัญ ระหว่างกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของตัวชี้วัด (Benchmark) และของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
- 4.D.4 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยสมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่าการลงทุน
- 4.D.5 ในกรณีที่มีหลายบริษัทอยู่ภายใต้บริษัทแม่เดียวกัน แต่ละบริษัท (Firm) ที่อยู่ภายใต้บริษัทแม่เดียวกันนั้น ควร (Should) เปิดเผยรายชื่อของบริษัทอื่น ๆ ที่อยู่ภายใต้บริษัทแม่เดียวกันด้วย
- 4.D.6 ในกรณีของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีพอร์ตการลงทุนที่คิดค่าธรรมเนียมรวม (Bundled Fees) บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยประเภทของค่าธรรมเนียมที่คิดรวมอยู่ในค่าธรรมเนียมรวม (Bundled Fees) ดังกล่าว
- 4.D.7 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติของอุตสาหกรรมในการประเมินมูลค่าเพิ่มเติมนอกเหนือจากข้อกำหนด (Requirements) ในการประเมินมูลค่าตามมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อมูลว่ามีการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติใด
- 4.D.8 ในกรณีที่มีการใช้ตัวชี้วัด (Benchmarks) ที่มีข้อจำกัด เช่น ตัวชี้วัดที่เป็นข้อมูลเปรียบเทียบกับคู่แข่งในกลุ่ม (peer group Benchmarks) บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อจำกัดดังกล่าวด้วย
- 4.D.9 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยว่า ต้นทุนของบทวิเคราะห์ (research costs) สะท้อนอยู่ในผลตอบแทนหรือไม่ อย่างไร

5. รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Money-Weighted Return Report)

ข้อกำหนดดังต่อไปนี้ใช้กับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่นำผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) มาไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ในกรณีที่บริษัท (Firm) เป็นไปตามข้อกำหนด (Requirements) ที่ระบุไว้ในข้อ 1.A.35 และเลือกที่จะนำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns)

5.A. การนำเสนอและการรายงาน – ข้อกำหนด (Requirements)

5.A.1 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) นำเสนอข้อมูลดังต่อไปนี้ ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) แต่ละฉบับ

- a. ผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุนแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Composite Since-Inception Money-Weighted Returns) เป็นอัตราต่อปี (annualized) จนถึงสิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
- b. ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีข้อมูลผลการดำเนินงานน้อยกว่าหนึ่งปีเต็ม ให้แสดงผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุนแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Composite Since-Inception Money-Weighted Returns) ที่ไม่ใช่อัตราต่อปี (non-annualized) จนถึงสิ้นรอบระยะเวลาของปีแรก
- c. ในกรณีที่มีการยกเลิกกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ให้แสดงผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุนแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Composite Since-Inception Money-Weighted Returns) เป็นอัตราต่อปี (annualized) จนถึงวันที่ยกเลิกกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Termination Date)
- d. ผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มก่อตั้งแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Since-Inception Money-Weighted Return) ของตัวชี้วัด (Benchmark) ในรอบระยะเวลาเดียวกันกับการนำเสนอผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เว้นแต่บริษัท (Firm) จะเห็นว่าไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ใดที่เหมาะสม
- e. จำนวนพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด ทั้งนี้ ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีจำนวนพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ไม่เกิน 5 พอร์ตการลงทุน ณ สิ้นรอบระยะเวลานั้น จะไม่ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องแสดงจำนวนพอร์ตการลงทุน (Portfolio)
- f. ทรัพย์สินของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด

- g. ทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด³⁸
- 5.A.2 ในกรณีที่มีการใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุนแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Composite Since-Inception Money-Weighted Returns) ทั้งแบบที่รวม และไม่รวมวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) จนถึงสิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด ทั้งนี้ บริษัท (Firm) ไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องนำเสนอผลตอบแทนแบบไม่รวมวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) ในกรณีที่วงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) มีลักษณะที่ครบถ้วนดังต่อไปนี้³⁹
- มีการชำระคืนเงินต้นภายใน 120 วันโดยใช้เงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) ที่ถูกเรียกชำระโดยการเรียกเงินลงทุน
 - ไม่มีการใช้เงินต้นในการจ่ายส่วนแบ่ง (Distributions) ของกองทุน
- 5.A.3 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) นำเสนออัตราส่วนร้อยละของมูลค่ายุติธรรม (Fair value) รวมทั้งหมดของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ซึ่งมีการประเมินมูลค่าโดยใช้ข้อมูลที่ขึ้นกับดุลพินิจ (subjective) และไม่สามารถสังเกตได้จากตลาด (unobservable) (ตามที่อธิบายไว้ในข้อ 2.B.6.e) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด ในกรณีที่การลงทุนดังกล่าวมีส่วนที่มีนัยสำคัญของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
- 5.A.4 ในกรณีที่พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอข้อมูลดังต่อไปนี้ ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
- เงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Since-Inception Paid-In Capital)
 - การจ่ายส่วนแบ่งตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Since-Inception Distributions)
 - เงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงสะสม (cumulative Committed Capital) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
 - มูลค่ารวม (Total Value) หาดด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) (จำนวนเท่าของมูลค่าการลงทุน (Investment Multiple หรือ TVPI))
 - การจ่ายส่วนแบ่งตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Distributions) หาดด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) (จำนวนเท่าของส่วนแบ่งที่รับรู้ไปแล้ว (Realization Multiple หรือ DPI))
 - เงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) หาดด้วยเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงสะสม (cumulative Committed Capital) (PIC Multiple)
 - มูลค่าคงเหลือ (Residual Value) หาดด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) (จำนวนเท่าของส่วนแบ่งกำไรที่ยังไม่รับรู้ (Unrealized Multiple หรือ RVPI))
- 5.A.5 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ระบุข้อมูลดังต่อไปนี้ให้ชัดเจน
- รอบระยะเวลาที่นำเสนอ

³⁸ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020 ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2020 บริษัท (Firm) อาจเลือกนำเสนอทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) หรือทรัพย์สินของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เป็นอัตราส่วนร้อยละของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ก็ได้

³⁹ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020

- b. ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เป็นผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees) หรือผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees)
 - c. ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีการรวม หรือไม่ได้รวมวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) ทั้งนี้ กำหนด (Required) ให้ระบุข้อมูลดังกล่าวเฉพาะในกรณีของบริษัท (Firm) นำเสนอผลตอบแทนทั้งแบบที่รวม และไม่ได้รวมวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit)
- 5.A.6 ในกรณีของบริษัท (Firm) ใช้ตัวชี้วัด (Benchmark) มากกว่าหนึ่งตัวชี้วัดในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอและเปิดเผยข้อมูลทั้งหมดที่กำหนดไว้ (required) สำหรับทุกตัวชี้วัด (Benchmark) ที่มีการนำเสนอดังกล่าว
- 5.A.7 ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีการรวมส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรรเข้ามาด้วย บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอสัดส่วนของส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรรดังกล่าว โดยแสดงเป็นอัตราร้อยละของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุดด้วย
- 5.A.8 ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีการรวมพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ไม่เก็บค่าธรรมเนียมเข้ามาด้วย บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอสัดส่วนของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ไม่เก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าว โดยแสดงเป็นอัตราส่วนร้อยละของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุดเมื่อมีการนำเสนอผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) ซึ่งคำนวณโดยใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ที่เกิดขึ้นจริง
- 5.A.9 ในกรณีของบริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite uncalled Committed Capital) หรือข้อมูลรวมของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite uncalled Committed Capital) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- a. นำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite uncalled Committed Capital) สำหรับรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite uncalled Committed Capital)
 - b. ระบุส่วนที่เป็นเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
 - c. ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) กับเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
- 5.A.10 ในกรณีของบริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) หรือข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- a. นำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) สำหรับรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets)

- และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital)
- b. ระบุส่วนที่เป็นเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
 - c. ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
- 5.A.11 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- a. นำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) สำหรับระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
 - b. ระบุส่วนที่เป็นทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ให้ชัดเจน
 - c. ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ให้ชัดเจน
- 5.A.12 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) หรือข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- a. นำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) สำหรับระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets)
 - b. ระบุส่วนที่เป็นทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) ให้ชัดเจน
 - c. ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) ให้ชัดเจน
- 5.A.13 ข้อมูลทั้งหมดที่กำหนด (Required) และแนะนำ (Recommended) ให้แสดงไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ต้อง (Must) นำเสนอโดยใช้สกุลเงินเดียวกัน
- 5.A.14 ในกรณีที่บริษัท (Firm) นำเสนอผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่รวมส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรร และในขณะเดียวกันก็มีกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แบบแยกต่างหาก (standalone) ที่มีการบริหารจัดการโดยใช้กลยุทธ์เดียวกันด้วย บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุนแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า

(Composite Since-Inception Money-Weighted Returns) จนถึงสิ้นรอบระยะเวลาของสิ้นปีล่าสุด รวมถึงทรัพย์สินของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่มีพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แบบแยกต่างหาก (standalone) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของสิ้นปีล่าสุด ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่รวมส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรรด้วย

5.A.15 ข้อมูลเสริม (Supplemental Information) ใด ๆ ที่ใส่ไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report)

- a. ต้อง (Must) เกี่ยวข้องโดยตรงกับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
- b. ต้องไม่ (Must not) ตรงข้าม หรือขัดแย้งกับข้อมูลที่ถูกกำหนด (Required) หรือแนะนำ (Recommended) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report)
- c. ต้อง (Must) ระบุให้ชัดเจนว่า เป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information)

5.B. การนำเสนอและการรายงาน – คำแนะนำ (Recommendations)

- 5.B.1 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุนแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Composite Since-Inception Money-Weighted Returns) เป็นอัตราต่อปี (annualized) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี
- 5.B.2 ในกรณีที่พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอข้อมูลดังต่อไปนี้ ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี
- a. เงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Since-Inception Paid-In Capital)
 - b. การจ่ายส่วนแบ่งตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Since-Inception Distributions)
 - c. เงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงสะสม (cumulative Committed Capital) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
 - d. มูลค่ารวม (Total Value) ทหารด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) (จำนวนเท่าของมูลค่าเงินลงทุน (Investment Multiple หรือ TVPI))
 - e. การจ่ายส่วนแบ่งตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Distributions) ทหารด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) (จำนวนเท่าของส่วนแบ่งที่รับรู้ไปแล้ว (Realization Multiple หรือ DPI))
 - f. เงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) ทหารด้วยเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงสะสม (cumulative Committed Capital) (PIC Multiple)
 - g. มูลค่าคงเหลือ (Residual Value) ทหารด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) (จำนวนเท่าของส่วนแบ่งกำไรที่ยังไม่รับรู้ (Unrealized Multiple หรือ RVPI))
- 5.B.3 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุนแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Composite Since-Inception Money-Weighted Returns) เป็นอัตราต่อปี (annualized) ทั้งแบบก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees) และแบบหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees)
- 5.B.4 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอข้อมูลสัดส่วนของทรัพย์สินของบริษัท (Proprietary Assets) โดยแสดงเป็นอัตราส่วนร้อยละของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
- 5.B.5 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอการวัดค่าความเสี่ยงแบบ Ex Post ที่เหมาะสมกับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และตัวชี้วัด (Benchmark) โดยการนำเสนอการวัดค่าความเสี่ยงหลังเหตุการณ์แบบ Ex Post สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และตัวชี้วัด (Benchmark) ควร (Should) เป็นแบบเดียวกัน

- 5.B.6 ในกรณีที่บริษัท (Firm) ใช้มูลค่าประมาณการเบื้องต้นเป็นมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอสัดส่วนของมูลค่าประมาณการเบื้องต้น โดยแสดงเป็นอัตราส่วนร้อยละของทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
- 5.B.7 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Committed Capital) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด

5.C. การเปิดเผยข้อมูล - ข้อกำหนด (Requirements)

5.C.1 เมื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องตามมาตรฐาน GIPS แล้ว บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยมการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS โดยใช้ข้อความใดข้อความหนึ่งดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ต้อง (Must) ใช้ข้อความที่กล่าวถึงการปฏิบัติตามมาตรฐานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) เท่านั้น

- a. สำหรับกรณีบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องแล้ว

“ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำและนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS

ทั้งนี้ ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระสำหรับรอบระยะเวลา [ใส่วันที่] โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวสามารถแสดงให้เห็นได้เมื่อมีการร้องขอ”

“บริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่า นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอข้อมูล และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องของรายงานผลการดำเนินงานใด ๆ เป็นการเฉพาะ”

- b. สำหรับกรณีกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง รวมถึงผ่านการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ด้วยแล้ว

“ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำและนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระสำหรับรอบระยะเวลา [ใส่วันที่]”

“บริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่า นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอข้อมูล และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ นอกจากนี้ ใส่ชื่อของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ได้ผ่านการตรวจสอบผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลา [ใส่วันที่] แล้ว โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง และรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงานดังกล่าว สามารถแสดงให้เห็นเมื่อร้องขอ”

ทั้งนี้ ข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ของบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องแล้ว หรือของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ด้วยแล้ว นั้น จะถือว่าสมบูรณ์ได้ก็ต่อเมื่อมีการระบุข้อความทั้งสองย่อหน้าข้างต้นไว้โดยเรียงตามลำดับแล้ว

- c. สำหรับกรณีบริษัท (Firm) ที่ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง
“[ใส่ชื่อบริษัท (Firm)] ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำและนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ [ใส่ชื่อบริษัท (Firm)] ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระ”
ทั้งนี้ บริษัท (Firm) ต้องไม่ (Must Not) ตัดเนื้อหาส่วนหนึ่งส่วนใดออกจากข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS โดยการตัดแปลงข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS จะต้อง (Must) กระทำในลักษณะที่เป็นการเพิ่มเติมข้อความเท่านั้น
- 5.C.2 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อความต่อไปนี้ “GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้”
- 5.C.3 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยคำจำกัดความของคำว่า บริษัท (Firm) ซึ่งใช้ในการกำหนดทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และการปฏิบัติตามแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-wide)
- 5.C.4 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Description)
- 5.C.5 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยคำอธิบายตัวชี้วัด (Benchmark Description) ซึ่งจะต้อง (Must) ครอบคลุมถึงลักษณะที่สำคัญของตัวชี้วัด (Benchmark) หรือชื่อของตัวชี้วัด (Benchmark) ในกรณีที่เป็นดัชนีที่เป็นที่รู้จักแพร่หลายอยู่แล้ว หรือการอ้างอิงอื่น ๆ
- 5.C.6 ในการนำเสนอผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees) บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยหากมีการหักค่าธรรมเนียมอื่นใดนอกเหนือจากต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs)
- 5.C.7 ในการนำเสนอผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
 - a. มีการหักค่าธรรมเนียมอื่นใดนอกเหนือจากค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) และต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) หรือไม่
 - b. ผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) คำนวณสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees) หรือส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest)
 - c. ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) เป็นค่าธรรมเนียมตามแบบจำลอง หรือเป็นค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นจริง
 - d. ในกรณีที่มีการใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนตามแบบจำลอง (model Investment Management Fees) และไม่มี การนำเสนอผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ต้องเปิดเผยว่า มีการใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนตามแบบจำลอง (model Investment Management Fees) ในการคำนวณผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees)⁴⁰

⁴⁰ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาสิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020

- e. ในกรณีที่มีการใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนตามแบบจำลอง (model Investment Management Fees) ต้องเปิดเผยวิธีที่ใช้ในการคำนวณผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees)
- 5.C.8 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า มีค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นใดนอกเหนือจากค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) (เช่น ต้นทุนค่าวิจัย) ที่บริษัท (Firm) เก็บแยกจากลูกค้า ในกรณีที่ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีนัยสำคัญ
- 5.C.9 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผย หรือระบุบุคลากรเงินที่ใช้ในการรายงาน
- 5.C.10 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) ที่เป็นปัจจุบัน ซึ่งจะเรียกเก็บจากลูกค้า เป้าหมาย (Prospective Clients) หรือนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors)
- a. ในการนำเสนอผลการดำเนินงานให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) สำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แบบแยกต่างหาก (standalone) ข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) จะต้อง (Must) สะท้อนข้อมูลการเก็บค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แบบแยกต่างหาก (standalone) ที่มีการบริหารจัดการตามกลยุทธ์นั้น
- b. ในการนำเสนอผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่รวมส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) สำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ใช้กลยุทธ์บริหารทรัพย์สินหลากหลายประเภท (multi-asset strategy) ข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) จะต้อง (Must) สะท้อนข้อมูลการเก็บค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ใช้กลยุทธ์บริหารทรัพย์สินหลากหลายประเภท (multi-asset strategy) ที่มีการบริหารจัดการตามกลยุทธ์นั้น
- c. ในการนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) สำหรับกองทุน (Pooled Fund) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) ในปัจจุบัน และอัตราส่วนค่าใช้จ่าย (Expense Ratio) ของกองทุน (Pooled Fund) ด้วย
- 5.C.11 ในกรณีที่ข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) มีการรวมค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees) หรือส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยคำอธิบายค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees Description) หรือคำอธิบายส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest Description) ด้วย
- 5.C.12 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยวันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Inception Date)
- 5.C.13 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยวันที่เริ่มสร้างกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Creation Date)
- 5.C.14 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า สามารถแสดงรายการต่อไปนี้ (ถ้ามี) ได้เมื่อมีการร้องขอ
- a. รายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Descriptions)
- b. รายการคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Descriptions) สำหรับกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Funds)
- c. รายการกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Funds)
- 5.C.15 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า สามารถแสดงนโยบายในการประเมินมูลค่าการลงทุน การคำนวณผลการดำเนินงาน และการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Reports) ได้เมื่อมีการร้องขอ
- 5.C.16 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า ที่ผ่านมามีการขายฐานเงินลงทุน (leverage) การใช้ตราสารอนุพันธ์ และการมีสถานะขาย (short position) หรือไม่ ในกรณีที่รายการดังกล่าวมีนัยสำคัญ

- 5.C.17 ในกรณีที่มีการใช้ค่าประมาณการของต้นทุนการทำธุรกรรม (estimated Transaction Costs) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- มีการใช้ค่าประมาณการของต้นทุนการทำธุรกรรม (estimated Transaction Costs)
 - ค่าประมาณการของต้นทุนการทำธุรกรรม (estimated Transaction Costs) ที่นำมาใช้ และวิธีที่ใช้ในการหาค่าประมาณการดังกล่าว
- 5.C.18 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญทุกเหตุการณ์ที่จะช่วยให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) เข้าใจรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 5.C.19 สำหรับผลการดำเนินงานใด ๆ ที่ถูกนำเสนอสำหรับรอบระยะเวลาก่อนวันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date) ซึ่งไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยช่วงเวลาที่ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ชำรงต้น
- 5.C.20 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการเปลี่ยนแปลงคำจำกัดความของคำว่าบริษัท (Firm) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยวันที่และคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงคำจำกัดความดังกล่าว
- 5.C.21 ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงคำจำกัดความของคำว่ากลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยวันที่ และคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงคำจำกัดความดังกล่าว
- 5.C.22 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยการเปลี่ยนแปลงชื่อของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 5.C.23 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- ระดับทรัพย์สินขั้นต่ำ (ถ้ามี) ที่จะทำให้พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ไม่ถูกรวมเข้าอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
 - การเปลี่ยนแปลงระดับทรัพย์สินขั้นต่ำ
- 5.C.24 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เป็นผลตอบแทนก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย หรือเป็นผลตอบแทนหลังหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย ในกรณีที่รายการดังกล่าวมีนัยสำคัญ
- 5.C.25 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า ผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) เป็นผลตอบแทนก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย หรือเป็นผลตอบแทนหลังหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย ในกรณีที่มีข้อมูลดังกล่าว
- 5.C.26 ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) เป็นไปตามกฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบ แต่มีความแตกต่างจากข้อกำหนด (Requirement) ของมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าว รวมทั้งเปิดเผยว่า กฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบในเรื่องใดที่มีความแตกต่างจากข้อกำหนด (Requirement) ของมาตรฐาน GIPS
- 5.C.27 ในกรณีที่มีการรวมส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรรเข้ามาไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- ระบุส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
 - เปิดเผยว่า กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Out) ที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรรเข้ามาด้วย

- c. เปิดแผนนโยบายที่ใช้ในการจัดสรรเงินสดให้กับส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (Carve-Outs)
 - d. เปิดเผยว่า สามารถแสดงรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) แบบแยกต่างหาก (standalone) ได้เมื่อมีการร้องขอ หากมีกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) แบบแยกต่างหาก (standalone)
- 5.C.28 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลการใช้ผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor) และช่วงเวลาที่มีการใช้ผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor)⁴¹
- 5.C.29 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่ลำดับชั้นการประเมินมูลค่ากลุ่มของประเภทการลงทุน (Composite's valuation hierarchy) มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากลำดับชั้นของการประเมินมูลค่าที่แนะนำ (Recommended valuation hierarchy) (โปรดดูข้อ 2.B.6 สำหรับลำดับชั้นของการประเมินมูลค่าที่แนะนำ (Recommended valuation hierarchy))⁴²
- 5.C.30 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เห็นว่าไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ใดที่มีความเหมาะสมกับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) จะต้องเปิดเผยเหตุผลที่ไม่มีการนำเสนอตัวชี้วัด (Benchmark) ดังกล่าว
- 5.C.31 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- a. กรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยมีผลไปข้างหน้า: วันที่และคำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยเรื่องการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดดังกล่าวต่อเนื่องไปตลอดระยะเวลาที่มีการแสดงผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) เดิมไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report)
 - b. กรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยมีผลย้อนหลัง: วันที่และคำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยเรื่องการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดดังกล่าวไปเป็นเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 5.C.32 ในกรณีที่มีการใช้ตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นเป็นการเฉพาะ (custom Benchmark) หรือใช้ตัวชี้วัดหลายตัวรวมกัน (combination of multiple Benchmark) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- a. เปิดเผยองค์ประกอบของตัวชี้วัด (Benchmark) น้ำหนัก และขั้นตอนในการปรับน้ำหนัก (ถ้ามี)
 - b. เปิดเผยวิธีการคำนวณ
 - c. ระบุตัวชี้วัด (Benchmark) ให้ชัดเจนว่า เป็นตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นเป็นการเฉพาะ (custom Benchmark)
- 5.C.33 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยวิธีการคำนวณที่ใช้สำหรับตัวชี้วัด (Benchmark) นอกจากนี้ ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการใช้ตัวชี้วัด (Benchmark) ที่เป็นข้อมูลเทียบเคียงจากตลาดที่เปิดเผยต่อสาธารณะ (Public Market Equivalent) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) นั้น ๆ บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยดัชนีที่ใช้ในการคำนวณข้อมูลเทียบเคียงจากตลาดที่เปิดเผยต่อสาธารณะ (Public Market Equivalent) ดังกล่าวด้วย
- 5.C.34 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีการนำเสนอผลการดำเนินงานของบริษัทในอดีต หรือบริษัทในเครือ และเป็นข้อมูลสำหรับรอบระยะเวลาใด

⁴¹ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2006

⁴² กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2011

- 5.C.35 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยความถี่ของกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) ที่ใช้ในการคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Return) ในกรณีที่ไม่ได้ใช้ความถี่เป็นรายวัน
- 5.C.36 ในกรณีที่มีการใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) และบริษัท (Firm) ถูกกำหนด (Required) ให้นำเสนอผลตอบแทนทั้งแบบที่รวมและไม่รวมวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- วัตถุประสงค์ของการใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit)
 - ขนาดของวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
 - ยอดคงค้างของวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
- 5.C.37 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ซึ่งเกิดจากการแก้ไขข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error) ทั้งนี้ หลังจากที่มีการแก้ไขรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) แล้ว จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต โดยการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวนี้ ไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องใส่ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) สำหรับลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) หรือนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) ที่ไม่ได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ฉบับที่มีข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error)
- 5.C.38 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะไม่นำเสนอจำนวนพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เนื่องจากสาเหตุจากการมีจำนวนพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ไม่เกิน 5 พอร์ตการลงทุน บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยว่า กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีจำนวนพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ไม่เกิน 5 พอร์ตการลงทุน หรือเปิดเผยข้อความที่ให้ความหมายในทำนองเดียวกัน
- 5.C.39 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีการใช้มูลค่าประมาณการเบื้องต้นในการกำหนดมูลค่ายุติธรรม (Fair Value)
- 5.C.40 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เปลี่ยนแปลงประเภทของผลตอบแทนที่นำเสนอสำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) (เช่น เปลี่ยนจากผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) เป็นผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns)) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงประเภทของผลตอบแทน และวันที่ทำการเปลี่ยนแปลง โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยเป็นระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 5.C.41 ในกรณีที่บริษัท (Firm) นำเสนอการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม (Additional Risk Measures) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- อธิบายเกี่ยวกับการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม (Additional Risk Measure)
 - เปิดเผยชื่อของอัตราดอกเบี้ย risk-free rate ในกรณีที่มีการใช้อัตราดอกเบี้ย risk-free rate ในการคำนวณการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม (Additional Risk Measure)
- 5.C.42 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลว่าใช้ผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-fees) หรือผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) ในการคำนวณการวัดค่าความเสี่ยงที่มีการนำเสนอ

- 5.C.43 สำหรับการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ที่ไม่ได้อยู่ในกองทุนเปิดอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Open-End Fund) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้⁴³
- มีการประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuations) และเปิดเผยความถี่ของการประเมินมูลค่า หรือ
 - บริษัท (Firm) ใช้มูลค่าที่ประเมินจากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี
- 5.C.44 ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) มีการรวมผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) เข้ามาเป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- เปิดเผยข้อมูลว่า ผลการดำเนินงานดังกล่าวเป็นการคำนวณทางทฤษฎี ไม่ได้อ้างอิงจากผลการดำเนินงานของทรัพย์สินที่เกิดขึ้นจริง รวมถึงเปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) นั้น มาจากการใช้แบบจำลองที่คำนวณแบบย้อนหลัง หรือแบบไปข้างหน้า
 - เปิดเผยคำอธิบายเบื้องต้นของวิธีการ และสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ที่เพียงพอสำหรับลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) หรือนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) ในการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) รวมถึงต้องระบุว่า ผลการดำเนินงานทางทฤษฎีดังกล่าวอ้างอิงจากผลการดำเนินงานตามแบบจำลอง ผลการดำเนินงานจากการทดสอบย้อนหลัง (back tested performance) หรือผลการดำเนินงานเชิงสมมติฐาน (hypothetical performance)
 - เปิดเผยว่าผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ได้มีการหักค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) หรือค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ตามที่เกิดขึ้นจริงหรือเป็นค่าประมาณการ หรือไม่ ซึ่งต้องจ่ายหรือจะต้องจ่ายจากพอร์ตการลงทุน (Portfolio) จริงของลูกค้ำ
 - ระบุให้ชัดเจนว่าผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ดังกล่าวเป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information)

5.D. การเปิดเผยข้อมูล - คำแนะนำ (Recommendations)

- 5.D.1 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อมูลการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญของนโยบาย และ/หรือวิธีการในการประเมินมูลค่า
- 5.D.2 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อมูลการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญของนโยบาย และ/หรือวิธีการคำนวณ
- 5.D.3 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยความแตกต่างที่มีนัยสำคัญ ระหว่างกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของตัวชี้วัด (Benchmark) และของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
- 5.D.4 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยสมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่าการลงทุน
- 5.D.5 ในกรณีที่มียหลายบริษัทอยู่ภายใต้บริษัทแม่เดียวกัน แต่ละบริษัท (Firm) ที่อยู่ภายใต้บริษัทแม่เดียวกันนั้น ควร (Should) เปิดเผยรายชื่อของบริษัทอื่น ๆ ที่อยู่ภายใต้บริษัทแม่เดียวกันด้วย
- 5.D.6 ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีพอร์ตการลงทุนที่คิดค่าธรรมเนียมรวม (Bundled Fees) บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยประเภทของค่าธรรมเนียมที่คิดรวมอยู่ในค่าธรรมเนียมรวม (Bundled Fees) ดังกล่าว

⁴³ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020

- 5.D.7 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติของอุตสาหกรรมในการประเมินมูลค่าเพิ่มเติมนอกเหนือจากข้อกำหนด (Requirements) ในการประเมินมูลค่าตามมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อมูลว่ามีการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติใด
- 5.D.8 ในกรณีที่มีการใช้ตัวชี้วัด (Benchmarks) ที่มีข้อจำกัด เช่น ตัวชี้วัดที่เป็นข้อมูลเปรียบเทียบกับคู่แข่งในกลุ่ม (peer group Benchmarks) บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อจำกัดดังกล่าวด้วย
- 5.D.9 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยว่า ต้นทุนของบทวิเคราะห์ (research costs) สะท้อนอยู่ในผลตอบแทน อย่างไร

6. รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลาของกองทุน (Pooled Fund Time-Weighted Return Report)

ข้อกำหนดดังต่อไปนี้ ใช้กับกองทุน (Pooled Fund) ที่นำผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลามาไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report)

6.A. การนำเสนอและการรายงาน - ข้อกำหนด (Requirements)

6.A.1 ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) แต่ละฉบับ บริษัท (Firm) ต้อง (Must) นำเสนอข้อมูลดังต่อไปนี้

- a. ผลการดำเนินงานอย่างน้อยห้าปี (หรือตั้งแต่วันที่เริ่มก่อตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) ในกรณีที่กองทุน (Pooled Fund) จัดตั้งขึ้นมายังไม่ครบห้าปี) ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนด (Requirements) ของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ หลังจากที่บริษัท (Firm) นำเสนอผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS อย่างน้อยห้าปี (หรือตั้งแต่วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) ในกรณีที่กองทุน (Pooled Fund) จัดตั้งขึ้นมายังไม่ครบห้าปี) แล้ว บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลการดำเนินงานในปีที่เพิ่มเติมขึ้นมาในแต่ละปี จนมีผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS อย่างน้อย 10 ปี
- b. ผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) สำหรับรอบระยะเวลาในแต่ละปี
- c. ในกรณีที่รอบระยะเวลาของปีแรกไม่เต็มปี ให้นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) จนถึงวันสิ้นรอบระยะเวลาของปีแรก⁴⁴
- d. ในกรณีที่มีการยกเลิกกองทุน (Pooled Fund) ให้นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่สิ้นรอบระยะเวลาของปีที่แล้ว จนถึงวันที่มีการยกเลิกกองทุน (Pooled Fund Termination Date)⁴⁵
- e. ผลตอบแทนรวม (Total Return) ของตัวชี้วัด (Benchmark) ในแต่ละรอบปี และสำหรับทุกรอบระยะเวลาที่มีการนำเสนอผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) เว้นแต่ว่าบริษัท (Firm) จะเห็นว่าไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ที่เหมาะสม
- f. ทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี
- g. ทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี⁴⁶

⁴⁴ กำหนด (Required) ให้ใช้กับกองทุน (Pooled Fund) ซึ่งวันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) คือ วันที่ 1 มกราคม 2011 เป็นต้นไป

⁴⁵ กำหนด (Required) ให้ใช้กับกองทุน (Pooled Fund) ซึ่งวันที่ยกเลิกกองทุน (Pooled Fund Termination Date) คือ วันที่ 1 มกราคม 2011 เป็นต้นไป

- h. ในกรณีที่มีข้อมูลผลตอบแทนรายเดือนของกองทุน (Pooled Fund)ให้นำเสนอส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post (Ex Post Standard Deviation) เป็นอัตราต่อปีสำหรับช่วงระยะเวลาเวลาสามปี (three-year annualized) (โดยใช้ผลตอบแทนรายเดือน) ของกองทุน (Pooled Fund) และตัวชี้วัด (Benchmark) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี⁴⁷
- 6.A.2 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) นำเสนออัตราส่วนร้อยละของมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) รวมทั้งหมดของทรัพย์สินในกองทุน (Pooled Fund) ซึ่งมีการประเมินมูลค่าโดยใช้ข้อมูลที่ขึ้นกับดุลพินิจ (subjective) และไม่สามารถสังเกตได้จากตลาด (unobservable) (ตามที่ได้อธิบายไว้ในข้อ 2.B.6.e) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด ในกรณีที่มีการลงทุนดังกล่าวมีสัดส่วนที่มีนัยสำคัญต่อทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund)
- 6.A.3 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ระบุข้อมูลต่อไปนี้ให้ชัดเจน
- รอบระยะเวลานำเสนอข้อมูล
 - ผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) เป็นผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน (Pooled Fund Gross Returns) หรือผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns)
- 6.A.4 ในกรณีที่บริษัท (Firm) ใช้ตัวชี้วัด (Benchmark) มากกว่าหนึ่งตัวชี้วัดในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอและเปิดเผยข้อมูลทั้งหมดที่กำหนดไว้ (Required) สำหรับทุกตัวชี้วัด (Benchmark) ที่นำเสนอดังกล่าว
- 6.A.5 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) นำเสนออัตราส่วนค่าใช้จ่าย (Expense Ratio) ของกองทุน (Pooled Fund) ที่จะเก็บจากนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors)
- 6.A.6 ถ้าบริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกองทุน (Pooled Fund uncalled Committed Capital) หรือข้อมูลรวมของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกองทุน (Pooled Fund uncalled Committed Capital) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- นำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกองทุน (Pooled Fund uncalled Committed Capital) สำหรับระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกองทุน (Pooled Fund uncalled Committed Capital)
 - ระบุส่วนที่เป็นเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกองทุน (Pooled Fund uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
 - ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกองทุน (Pooled Fund uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
- 6.A.7 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) หรือข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้

⁴⁶ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020 ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2020 บริษัท (Firm) อาจนำเสนอทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) หรือทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) เทียบเป็นร้อยละของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ก็ได้

⁴⁷ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2011

- a. นำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) สำหรับระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital)
 - b. ระบุส่วนที่เป็นเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
 - c. ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
- 6.A.8 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund) หรือนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- a. นำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund) สำหรับระยะเวลาเดียวกันกับที่นำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund)
 - b. ระบุส่วนที่เป็นทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund) ให้ชัดเจน
 - c. ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund) ให้ชัดเจน
- 6.A.9 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) หรือข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- a. นำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) สำหรับระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets)
 - b. ระบุส่วนที่เป็นทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) ให้ชัดเจน
 - c. ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) ให้ชัดเจน
- 6.A.10 ข้อมูลทั้งหมดที่กำหนด (Required) และแนะนำ (Recommended) ให้แสดงไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Report) ต้อง (Must) นำเสนอโดยใช้สกุลเงินเดียวกัน
- 6.A.11 ข้อมูลเสริม (Supplemental Information) ใด ๆ ที่ใส่ไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Report)
- a. ต้อง (Must) เกี่ยวข้องโดยตรงกับกองทุน (Pooled Fund)
 - b. ต้องไม่ (Must not) ตรงข้าม หรือขัดแย้งกับข้อมูลที่ถูกระบุ (Required) หรือแนะนำ (Recommended) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Report)
 - c. ต้อง (Must) ระบุให้ชัดเจนว่า เป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information)

6.B. การนำเสนอและการรายงาน – คำแนะนำ (Recommendations)

- 6.B.1 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอทั้งผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน (Pooled Fund Gross Returns) และ ผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns)
- 6.B.2 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอข้อมูลดังนี้
- ผลตอบแทนสะสม (cumulative returns) ของกองทุน (Pooled Fund) และตัวชี้วัด (Benchmark) สำหรับทุกกรอบระยะเวลา
 - ผลตอบแทนรายไตรมาส และ/หรือรายเดือน
 - ผลตอบแทนเป็นอัตราต่อปี (annualized) ของกองทุน (Pooled Fund) และตัวชี้วัด (Benchmark) สำหรับรอบระยะเวลาที่นานเกินกว่า 12 เดือน
- 6.B.3 สำหรับทุกกรอบระยะเวลาที่มีการนำเสนอส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post (Ex Post Standard Deviation) เป็นอัตราต่อปี (annualized) ของกองทุน (Pooled Fund) และตัวชี้วัด (Benchmark) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอผลตอบแทนเป็นอัตราต่อปี (annualized) ของกองทุน (Pooled Fund) และตัวชี้วัด (Benchmark) สำหรับรอบระยะเวลาที่สอดคล้องกันดังกล่าวด้วย
- 6.B.4 สำหรับทุกกรอบระยะเวลายาวเกินกว่าสามปีที่มีการนำเสนอผลตอบแทนเป็นอัตราต่อปี (annualized) ของกองทุน (Pooled Fund) และตัวชี้วัด (Benchmark) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post (Ex Post Standard Deviation) เป็นอัตราต่อปี (annualized) (โดยใช้ผลตอบแทนรายเดือน) ของกองทุน (Pooled Fund) และตัวชี้วัด (Benchmark) สำหรับรอบระยะเวลาที่สอดคล้องกันดังกล่าวด้วย
- 6.B.5 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติมแบบ Ex Post (Ex Post Additional Risk Measures) ที่เกี่ยวข้องกับกองทุน (Pooled Fund) และตัวชี้วัด (Benchmark)
- 6.B.6 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอผลการดำเนินงานรายปี เกินกว่า 10 ปี ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report)
- 6.B.7 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอข้อมูลสัดส่วนของทรัพย์สินของบริษัท (Proprietary Assets) โดยแสดงเป็นอัตราส่วนร้อยละของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี
- 6.B.8 ในกรณีที่บริษัท (Firm) ใช้มูลค่าประมาณการเบื้องต้นเป็นมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอสัดส่วนของมูลค่าประมาณการเบื้องต้น โดยแสดงเป็นอัตราส่วนร้อยละของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี
- 6.B.9 สำหรับกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Pooled Fund) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอผลตอบแทนขององค์ประกอบของกองทุน (Pooled Fund) และตัวชี้วัด (Benchmark) สำหรับทุกกรอบระยะเวลาที่มีการนำเสนอข้อมูล
- 6.B.10 สำหรับกองทุนหน่วยลงทุน (Pooled Funds of Funds) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอสัดส่วนของการลงทุนทางตรง (Direct Investment) (ที่ไม่ใช่เป็นการลงทุนผ่านกองทุน (investment vehicles)) (ถ้ามี) โดยแสดงเป็นอัตราส่วนร้อยละของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี
- 6.B.11 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี
- 6.B.12 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอมูลค่ายุติธรรมรวมทั้งหมด (total Fair Value) ของส่วนที่มีการร่วมลงทุนของกองทุน (Pooled Fund) ของบริษัท (Firm) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี

6.C. การเปิดเผยข้อมูล - ข้อกำหนด (Requirements)

6.C.1 เมื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องตามมาตรฐาน GIPS แล้ว บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS โดยใช้ข้อความใดข้อความหนึ่งดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ต้อง (Must) ใช้ข้อความที่กล่าวถึงการปฏิบัติตามมาตรฐานของกองทุน (Pooled Fund)

ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) เท่านั้น

a. สำหรับบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องแล้ว

“ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำและนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS

ทั้งนี้ ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระสำหรับรอบระยะเวลา [ใส่วันที่] โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวสามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ”

“บริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่า นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอข้อมูล และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องของรายงานผลการดำเนินงานใด ๆ เป็นการเฉพาะ”

b. สำหรับกองทุน (Pooled Fund) ของบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง รวมถึงผ่านการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ด้วยแล้ว

“ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำและนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระสำหรับรอบระยะเวลา [ใส่วันที่]”

“บริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่า นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอข้อมูล และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ นอกจากนี้ ใส่ชื่อของกองทุน (Pooled Fund) ได้ผ่านการตรวจสอบผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลา [ใส่วันที่] แล้ว โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง และรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงานดังกล่าว สามารถแสดงให้ดูได้เมื่อร้องขอ”

ทั้งนี้ ข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ของบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องแล้ว หรือของกองทุน (Pooled Fund) ของบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ด้วยแล้ว นั้น จะถือว่าสมบูรณ์ได้ก็ต่อเมื่อมีการระบุข้อความทั้งสองย่อหน้าข้างต้นไว้โดยเรียงตามลำดับแล้ว

c. สำหรับบริษัท (Firm) ที่ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง

“ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำและนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระ”

ทั้งนี้ บริษัท (Firm) ต้องไม่ (Must Not) ตัดเนื้อหาส่วนหนึ่งส่วนใดออกจากข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS โดยการตัดแปลงข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS จะต้อง (Must) กระทำในลักษณะที่เป็นการเพิ่มเติมข้อความเท่านั้น

- 6.C.2 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อความต่อไปนี้ “GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้”
- 6.C.3 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยคำจำกัดความของคำว่าบริษัท (Firm) ซึ่งใช้ในการกำหนดทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และการปฏิบัติแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-wide)
- 6.C.4 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Description)
- 6.C.5 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- คำอธิบายตัวชี้วัด (Benchmark Description) ซึ่งจะต้อง (Must) ครอบคลุมถึงลักษณะที่สำคัญของตัวชี้วัด (Benchmark) หรือชื่อของตัวชี้วัด (Benchmark) ในกรณีที่เป็นดัชนีที่เป็นที่รู้จักแพร่หลายอยู่แล้ว หรือการอ้างอิงอื่น ๆ
 - ความถี่ของข้อมูล (Periodicity) ของตัวชี้วัด (Benchmark) หากความถี่ในการคำนวณผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) นั้นน้อยกว่าเดือนละครั้ง
- 6.C.6 ในการนำเสนอผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน (Pooled Fund Gross Returns) บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยหากมีการหักค่าธรรมเนียมอื่นใดนอกเหนือจากต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs)
- 6.C.7 ในการนำเสนอผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- ผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) คำนวณโดยใช้ค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน (Total Pooled Fund Fees) ตามแบบจำลอง หรือตามที่เกิดขึ้นจริง
 - ผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) คำนวณสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees) หรือส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest)
 - ในกรณีที่มีการใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนตามแบบจำลอง (model Investment Management Fees) หรือค่าธรรมเนียมรวมของกองทุนตามแบบจำลอง (model Total Pooled Fund Fees) และไม่มีกรนำเสนอผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน (Pooled Fund Gross Returns) ต้องเปิดเผยว่ามีค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนตามแบบจำลอง (model Investment Management Fees) หรือค่าธรรมเนียมรวมของกองทุนตามแบบจำลอง (model Total Pooled Fund Fees) ในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns)⁴⁸
 - ในกรณีที่มีการใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนตามแบบจำลอง (model Investment Management Fees) หรือค่าธรรมเนียมรวมของกองทุนตามแบบจำลอง (model Total Pooled Fund Fees) ต้องเปิดเผยวิธีการที่ใช้ในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns)
 - ในกรณีที่โครงสร้างของกองทุน (Pooled Fund) มีลักษณะเป็นหุ้นส่วน (partnership) ต้องเปิดเผยว่า ทรัพย์สินที่ใช้ในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) คือทรัพย์สินส่วนใด

⁴⁸ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020

- f. ในกรณีที่กองทุน (Pooled Fund) มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน (multiple share class) และมีการใช้หน่วยลงทุนชนิดใดชนิดหนึ่งในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ต้องเปิดเผยชนิดของหน่วยลงทุนที่นำมาใช้ในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ดังกล่าว
- 6.C.8 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่ามีค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นใดนอกเหนือจากค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) (เช่น ต้นทุนค่าวิจัย) ที่บริษัท (Firm) เก็บแยกจากลูกค้า ในกรณีที่ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีนัยสำคัญ
- 6.C.9 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผย หรือระบุสกุลเงินที่ใช้ในการรายงาน
- 6.C.10 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) ที่เป็นปัจจุบัน ซึ่งจะเรียกเก็บจากนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors)
- 6.C.11 ในกรณีที่ข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) มีการรวมค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees) หรือส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยคำอธิบายค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees Description) หรือคำอธิบายส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest Description) ด้วย
- 6.C.12 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยวันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) และความหมายของวันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) ดังกล่าว
- 6.C.13 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า สามารถแสดงรายการต่อไปนี (ถ้ามี) ได้เมื่อมีการร้องขอ
- รายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Descriptions)
 - รายการคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Descriptions) สำหรับกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Funds)
 - รายการกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Funds)
- 6.C.14 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า สามารถแสดงนโยบายในการประเมินมูลค่าการลงทุน การคำนวณผลการดำเนินงาน และการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS ได้เมื่อมีการร้องขอ
- 6.C.15 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า ที่ผ่านมามีการขายฐานเงินลงทุน (leverage) การใช้ตราสารอนุพันธ์ และการมีสถานะขาย (short position) หรือไม่ ในกรณีที่รายการดังกล่าวมีนัยสำคัญ
- 6.C.16 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญทุกเหตุการณ์ที่จะช่วยให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) เข้าใจรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 6.C.17 สำหรับผลการดำเนินงานใด ๆ ที่ถูกนำเสนอสำหรับรอบระยะเวลาก่อนวันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date) ซึ่งไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยช่วงเวลาที่ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ชำรงต้น
- 6.C.18 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการเปลี่ยนแปลงคำจำกัดความของคำว่าบริษัท (Firm) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยวันที่และคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงคำจำกัดความดังกล่าว
- 6.C.19 ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยวันที่ และคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

- 6.C.20 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยแพร่การเปลี่ยนแปลงชื่อของกองทุน (Pooled Fund) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 6.C.21 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า ผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) เป็นผลตอบแทนก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย หรือเป็นผลตอบแทนหลังหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย ในกรณีที่ยกเลิกการดังกล่าวมีนัยสำคัญ
- 6.C.22 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า ผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) เป็นผลตอบแทนก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย หรือเป็นผลตอบแทนหลังหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย ในกรณีที่มีข้อมูลดังกล่าว
- 6.C.23 ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) เป็นไปตามกฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบ แต่มีความแตกต่างจากข้อกำหนด (Requirement) ของมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าว รวมทั้งเปิดเผยว่า กฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบในเรื่องใดที่มีความแตกต่างจากข้อกำหนด (Requirement) ของมาตรฐาน GIPS
- 6.C.24 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลการใช้ผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor) และช่วงเวลาที่มีการใช้ผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor)⁴⁹
- 6.C.25 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่ลำดับชั้นการประเมินมูลค่ากลุ่มของกองทุน (Pooled Fund's valuation hierarchy) มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากลำดับชั้นของการประเมินมูลค่าที่แนะนำ (Recommended valuation hierarchy) (โปรดดูข้อ 2.B.6 สำหรับลำดับชั้นของการประเมินมูลค่าที่แนะนำ (Recommended valuation hierarchy))⁵⁰
- 6.C.26 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เห็นว่าไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ใดที่มีความเหมาะสมกับกองทุน (Pooled Fund) บริษัท (Firm) จะต้องเปิดเผยเหตุผลที่ไม่มีการนำเสนอตัวชี้วัด (Benchmark) ดังกล่าว
- 6.C.27 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- กรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยมีผลไปข้างหน้า: วันที่ และคำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยเรื่องการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดดังกล่าวต่อเนื่องไปตลอดระยะเวลาที่มีการแสดงผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) เดิมไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report)
 - กรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยมีผลย้อนหลัง: วันที่ และคำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยเรื่องการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดดังกล่าวไปเป็นเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 6.C.28 ในกรณีที่มีการใช้ตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นเป็นการเฉพาะ (custom Benchmark) หรือมีการใช้ตัวชี้วัดหลายตัวรวมกัน (combination of Benchmark) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- เปิดเผยองค์ประกอบของตัวชี้วัด (Benchmark) น้ำหนัก และขั้นตอนในการปรับน้ำหนัก (ถ้ามี)
 - เปิดเผยวิธีการคำนวณ
 - ระบุตัวชี้วัด (Benchmark) ให้ชัดเจนว่าเป็นตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นเป็นการเฉพาะ (custom Benchmark)

⁴⁹ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2006

⁵⁰ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2011

- 6.C.29 สำหรับกองทุน (Pooled Fund) ที่มีผลการดำเนินงานมาแล้วเป็นเวลาอย่างน้อยสามปี บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่ไม่ได้มีการนำเสนอส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post (Ex Post Standard Deviation) ที่เป็นอัตราต่อปี สำหรับช่วงระยะเวลาสามปี (three-year annualized) ของกองทุน (Pooled Fund) และ/หรือตัวชี้วัด (Benchmark) เนื่องด้วยสาเหตุจากการไม่มีข้อมูลผลตอบแทนรายเดือนครบ 36 เดือน
- 6.C.30 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีการนำเสนอผลการดำเนินงานของบริษัทในอดีต หรือบริษัทในเครือ และเป็นข้อมูลสำหรับรอบระยะเวลาใด
- 6.C.31 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ซึ่งเกิดจากการแก้ไขข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error) ทั้งนี้ หลังจากที่มีการแก้ไขรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) แล้ว จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต โดยการเปิดเผยข้อมูลนี้ไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องใส่ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) สำหรับนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) ที่ไม่ได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ฉบับที่มีข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error)
- 6.C.32 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีการใช้มูลค่าประมาณการเบื้องต้นในการกำหนดมูลค่ายุติธรรม (Fair Value)
- 6.C.33 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เปลี่ยนแปลงประเภทของผลตอบแทนที่นำเสนอสำหรับกองทุน (Pooled Fund) (เช่น เปลี่ยนจากผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) เป็นผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns)) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงประเภทของผลตอบแทน และวันที่ทำการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลเป็นระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 6.C.34 ในกรณีที่บริษัท (Firm) นำเสนอการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม (Additional Risk Measures) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- อธิบายเกี่ยวกับการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม (Additional Risk Measure)
 - เปิดเผยชื่อของอัตราดอกเบี้ย risk-free rate ในกรณีที่มีการใช้อัตราดอกเบี้ย risk-free rate ในการคำนวณการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม (Additional Risk Measure)
- 6.C.35 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลว่าใช้ผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน (Pooled Fund Gross Returns) หรือผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ในการคำนวณการวัดค่าความเสี่ยงที่มีการนำเสนอ
- 6.C.36 สำหรับการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ที่ไม่ได้อยู่ในกองทุนเปิดอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Open-End Fund) บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้⁵¹
- มีการประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuations) และเปิดเผยความถี่ของการประเมินมูลค่า หรือ
 - บริษัท (Firm) ใช้มูลค่าที่ประเมินจากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

⁵¹ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020

- 6.C.37 ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) มีการรวมผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) เข้ามาเป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานดังกล่าวเป็นการคำนวณทางทฤษฎี โดยไม่ได้อ้างอิงจากผลการดำเนินงานของทรัพย์สินที่เกิดขึ้นจริง และผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) นั้น มาจากการใช้แบบจำลองที่คำนวณแบบย้อนหลัง หรือแบบไปข้างหน้า
 - เปิดเผยคำอธิบายเบื้องต้นของวิธีการ และสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ที่เพียงพอสำหรับนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) ในการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) รวมถึงต้องระบุว่า ผลการดำเนินงานทางทฤษฎีดังกล่าว อ้างอิงจากผลการดำเนินงานตามแบบจำลอง ผลการดำเนินงานจากการทดสอบย้อนหลัง (backtested performance) หรือผลการดำเนินงานเชิงสมมติฐาน (hypothetical performance)
 - เปิดเผยว่าผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ได้มีการหักค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) หรือค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ตามที่เกิดขึ้นจริงหรือใช้ค่าประมาณ หรือไม่ ซึ่งต้องจ่ายหรือจะจ่ายจากนักลงทุนของกองทุน (Pooled Fund)
 - ระบุให้ชัดเจนว่าผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ดังกล่าวเป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information)

6.D. การเปิดเผยข้อมูล - คำแนะนำ (Recommendations)

- 6.D.1 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อมูลการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญของนโยบาย และ/หรือวิธีการในการประเมินมูลค่า
- 6.D.2 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อมูลการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญของนโยบาย และ/หรือวิธีการคำนวณ
- 6.D.3 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยความแตกต่างที่มีนัยสำคัญระหว่างกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของตัวชี้วัด (Benchmark) และของกองทุน (Pooled Fund)
- 6.D.4 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยสมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่าการลงทุน
- 6.D.5 ในกรณีที่หลายบริษัทอยู่ภายใต้บริษัทแม่เดียวกัน แต่ละบริษัท (Firm) ที่อยู่ภายใต้บริษัทแม่เดียวกันนั้น ควร (Should) เปิดเผยรายชื่อของบริษัทอื่น ๆ ที่อยู่ภายใต้บริษัทแม่เดียวกันด้วย
- 6.D.6 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติของอุตสาหกรรมในการประเมินมูลค่าเพิ่มเติมนอกเหนือจากข้อกำหนด (Requirements) ในการประเมินมูลค่าตามมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อมูลว่ามีการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติใด
- 6.D.7 ในกรณีที่มีการใช้ตัวชี้วัด (Benchmarks) ที่มีข้อจำกัด เช่น ตัวชี้วัดที่เป็นข้อมูลเปรียบเทียบกับคู่แข่งในกลุ่ม (peer group benchmarks) บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อจำกัดดังกล่าวด้วย
- 6.D.8 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยว่า ต้นทุนของบทวิเคราะห์ (research costs) สะท้อนอยู่ในผลตอบแทนหรือไม่ อย่างไร

7. รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าของกองทุน (Pooled Fund Money-Weighted Return Report)

ข้อกำหนดดังต่อไปนี้ใช้กับกองทุน (Pooled Fund) ที่นำผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) มาไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ในกรณีที่บริษัท (Firm) เป็นไปตามข้อกำหนด (Requirements) ที่ระบุไว้ในข้อ 1.A.35 และเลือกที่จะนำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns)

7.A. การนำเสนอ และการรายงาน - ข้อกำหนด (Requirements)

7.A.1 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) นำเสนอข้อมูลดังต่อไปนี้ ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) แต่ละฉบับ

- ผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุนแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Pooled Fund Since-Inception Money-Weighted Returns) เป็นอัตราต่อปี (annualized) จนถึงสิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
- ในกรณีที่กองทุน (Pooled Fund) มีข้อมูลผลการดำเนินงานน้อยกว่าหนึ่งปีเต็ม ให้แสดงผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Since-Inception Money-Weighted Returns) ที่ไม่ใช่อัตราต่อปี (non-annualized) จนถึงสิ้นรอบระยะเวลาของปีแรก
- ในกรณีที่มีการยกเลิกกองทุน (Pooled Fund) ให้แสดงผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุนแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Pooled Fund Since-Inception Money-Weighted Returns) เป็นอัตราต่อปี (annualized) จนถึงวันที่ยกเลิกกองทุน (Pooled Fund Termination Date)
- ผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มจัดตั้งแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Since-Inception Money-Weighted Return) ของตัวชี้วัด (Benchmark) ในรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) เว้นแต่บริษัท (Firm) จะเห็นว่าไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ที่เหมาะสม
- ทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
- ทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด⁵²

⁵² กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020 ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2020 บริษัท (Firm) อาจเลือกนำเสนอทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) หรือทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) เป็นอัตราส่วนร้อยละของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ก็ได้

- 7.A.2 ในกรณีที่มีการใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุนแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Pooled Fund Since-Inception Money-Weighted Returns) ทั้งแบบที่รวม และไม่รวมวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) จนถึงสิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด ทั้งนี้ บริษัทไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องนำเสนอผลตอบแทนแบบไม่รวมวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) ในกรณีที่วงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) มีลักษณะที่ครบถ้วนดังต่อไปนี้⁵³
- มีการชำระคืนเงินต้นภายใน 120 วันโดยใช้เงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) ที่ถูกเรียกชำระโดยเรียกเงินลงทุน
 - ไม่มีการใช้เงินต้นในการจ่ายส่วนแบ่ง (Distributions) ของกองทุน
- 7.A.3 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) นำเสนออัตราส่วนร้อยละของมูลค่ายุติธรรม (Fair value) รวมทั้งหมดของทรัพย์สินในกองทุน (Pooled Fund) ซึ่งมีการประเมินมูลค่าโดยใช้ข้อมูลที่ขึ้นกับดุลพินิจ (subjective) และไม่สามารถสังเกตได้จากตลาด (unobservable) (ตามที่อธิบายไว้ในข้อ 2.B.6.e) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด ในกรณีที่การลงทุนดังกล่าวมีส่วนที่มีนัยสำคัญต่อทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund)
- 7.A.4 ในกรณีที่พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ในกองทุน (Pooled Fund) มีเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอข้อมูลดังต่อไปนี้ ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
- เงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Since-Inception Paid-In Capital)
 - การจ่ายส่วนแบ่งตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Since-Inception Distributions)
 - เงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงสะสม (cumulative Committed Capital) ของกองทุน (Pooled Fund)
 - มูลค่ารวม (Total Value) หาดด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มจัดตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) (จำนวนเท่าของมูลค่าการลงทุน (investment multiple หรือ TVPI))
 - การจ่ายส่วนแบ่งตั้งแต่เริ่มจัดตั้ง (Since-Inception Distributions) หาดด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มจัดตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) (จำนวนเท่าของส่วนแบ่งที่รับรู้ไปแล้ว (Realization Multiple หรือ DPI))
 - เงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มจัดตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) หาดด้วยเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงสะสม (cumulative Committed Capital) (PIC Multiple)
 - มูลค่าคงเหลือ (Residual Value) หาดด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มจัดตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) (จำนวนเท่าของส่วนแบ่งกำไรที่ยังไม่รับรู้ (Unrealized Multiple หรือ RVPI))
- 7.A.5 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ระบุข้อมูลต่อไปนี้ให้ชัดเจน
- รอบระยะเวลาที่นำเสนอ
 - ผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) เป็นผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน (Pooled Fund Gross Returns) หรือผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns)
 - ผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) มีการรวม หรือไม่รวมวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) ทั้งนี้ กำหนด (Required) ให้ระบุข้อมูลดังกล่าวเฉพาะในกรณีที่บริษัท (Firm) นำเสนอผลตอบแทนทั้งแบบที่รวม และไม่รวมวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit)

⁵³ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020

- 7.A.6 ในกรณีที่บริษัท (Firm) ใช้ตัวชี้วัด (Benchmark) มากกว่าหนึ่งตัวชี้วัดในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอและเปิดเผยข้อมูลทั้งหมดที่กำหนดไว้ (Required) สำหรับทุกตัวชี้วัด (Benchmark) ที่มีการนำเสนอดังกล่าว
- 7.A.7 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) นำเสนออัตราส่วนค่าใช้จ่าย (Expense Ratio) ของกองทุน (Pooled Fund) ที่จะเก็บจากนักลงทุน เป้าหมาย (Prospective Investors)
- 7.A.8 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกองทุน (Pooled Fund uncalled Committed Capital) หรือข้อมูลรวมของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกองทุน (Pooled Fund uncalled Committed Capital) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- นำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกองทุน (Pooled Fund uncalled Committed Capital) สำหรับรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกองทุน (Pooled Fund uncalled Committed Capital)
 - ระบุส่วนที่เป็นเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกองทุน (Pooled Fund uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
 - ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บของกองทุน (Pooled Fund uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
- 7.A.9 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) หรือข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- นำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) สำหรับรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital)
 - ระบุส่วนที่เป็นเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
 - ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide uncalled Committed Capital) ให้ชัดเจน
- 7.A.10 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund) หรือนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- นำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund) สำหรับรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund)

- b. ระบุส่วนที่เป็นทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund) ให้ชัดเจน
 - c. ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ซึ่งสะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund) ให้ชัดเจน
- 7.A.11 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เลือกที่จะนำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) หรือข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- a. นำเสนอทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) สำหรับรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets)
 - b. ระบุส่วนที่เป็นทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) ให้ชัดเจน
 - c. ระบุส่วนที่เป็นข้อมูลรวมของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Advisory-Only Assets) ให้ชัดเจน
- 7.A.12 ข้อมูลทั้งหมดที่กำหนด (Required) และแนะนำ (Recommended) ให้ใส่ไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Report) ต้อง (Must) นำเสนอโดยใช้สกุลเงินเดียวกัน
- 7.A.13 ข้อมูลเสริม (Supplemental Information) ใด ๆ ที่ใส่ไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Report)
- a. ต้อง (Must) เกี่ยวข้องโดยตรงกับกองทุน (Pooled Fund)
 - b. ต้องไม่ (Must not) ตรงข้าม หรือขัดแย้งกับข้อมูลที่ถูกกำหนด (Required) หรือแนะนำ (Recommended) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Report)
 - c. ต้อง (Must) ระบุให้ชัดเจนว่า เป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information)

7.B. การนำเสนอและการรายงาน – คำแนะนำ (Recommendations)

- 7.B.1 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุนตั้งแต่เริ่มจัดตั้งแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Since-Inception Money-Weighted Pooled Fund Gross Returns) และผลตอบแทนสุทธิของกองทุนตั้งแต่เริ่มจัดตั้งแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Since-Inception Money-Weighted Pooled Fund Gross Returns) โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualized) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี
- 7.B.2 ในกรณีที่กองทุน (Pooled Fund) มีเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอข้อมูลดังต่อไปนี้ ณ สิ้นรอบระยะเวลาของแต่ละปี
- a. เงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกองทุน (Pooled Fund Since-Inception Paid-In Capital)
 - b. การจ่ายส่วนแบ่งตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกองทุน (Pooled Fund Since-Inception Distributions)
 - c. เงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงสะสม (cumulative Committed Capital) ของกองทุน (Pooled Fund)
 - d. มูลค่ารวม (Total Value) หาดด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มจัดตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) (จำนวนเท่าของมูลค่าเงินลงทุน (Investment Multiple หรือ TVPI))

- e. การจ่ายส่วนแบ่งตั้งแต่เริ่มจัดตั้ง (Since-Inception Distributions) หารด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มจัดตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) (จำนวนเท่าของส่วนแบ่งที่รับรู้ไปแล้ว (Realization Multiple หรือ DPI))
 - f. เงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มจัดตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) หารด้วยเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงสะสม (cumulative Committed Capital) (PIC Multiple)
 - g. มูลค่าคงเหลือ (Residual Value) หารด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มจัดตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) (จำนวนเท่าของส่วนแบ่งกำไรที่ยังไม่รับรู้ (Unrealized Multiple หรือ RVPI))
- 7.B.3 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอข้อมูลสัดส่วนของทรัพย์สินของบริษัท (Proprietary Assets) โดยแสดงเป็นอัตราส่วนร้อยละของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
- 7.B.4 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอการวัดค่าความเสี่ยงแบบ Ex Post ที่เหมาะสมกับกองทุน (Pooled Fund) และตัวชี้วัด (Benchmark) โดยการนำเสนอการวัดค่าความเสี่ยงแบบ Ex Post สำหรับกองทุน (Pooled Fund) และ ตัวชี้วัด (Benchmark) ควร (Should) เป็นแบบเดียวกัน
- 7.B.5 ในกรณีที่บริษัท (Firm) ใช้มูลค่าประมาณการเบื้องต้นเป็นมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอสัดส่วนของมูลค่าประมาณการเบื้องต้น โดยแสดงเป็นอัตราส่วนร้อยละของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
- 7.B.6 สำหรับกองทุนหน่วยลงทุน (Pooled Funds of Funds) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอสัดส่วนของการลงทุนทางตรง (Direct Investment) (ที่ไม่ใช่เป็นการลงทุนผ่านกองทุน (investment vehicles)) (ถ้ามี) โดยแสดงเป็นอัตราส่วนร้อยละของทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
- 7.B.7 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงที่ยังไม่เรียกเก็บแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-Wide Committed Capital) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด
- 7.B.8 บริษัท (Firm) ควร (Should) นำเสนอมูลค่ายุติธรรมรวมทั้งหมด (total Fair Value) ของส่วนที่มีการร่วมลงทุนของกองทุน (Pooled Fund) ของบริษัท (Firm) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด

7.C. การเปิดเผยข้อมูล—ข้อกำหนด (Requirements)

- 7.C.1 เมื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องตามมาตรฐาน GIPS แล้ว บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS โดยใช้ข้อความใดข้อความหนึ่งดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ต้อง (Must) ใช้ข้อความที่กล่าวถึงการปฏิบัติตามมาตรฐานของกองทุน (Pooled Fund) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) เท่านั้น
- a. สำหรับกรณีบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องแล้ว
 “ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำและนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ [ใส่ชื่อบริษัท (Firm)] ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระ สำหรับรอบระยะเวลา [ใส่วันที่] โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวสามารถแสดงให้ดูได้เมื่อร้องขอ”

“บริษัทที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่า นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอข้อมูล และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องของรายงานผลการดำเนินงานใด ๆ เป็นการเฉพาะ”

- b. สำหรับกรณีกองทุน (Pooled Fund) ของบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง รวมถึงผ่านการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ด้วย
- “ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำและนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ [ใส่ชื่อบริษัท (Firm)] ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระสำหรับรอบระยะเวลา [ใส่วันที่]”

“บริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำนโยบาย และขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่า นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอข้อมูล และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ นอกจากนี้ [ใส่ชื่อของกองทุน (Pooled Fund)] ได้ผ่านการตรวจสอบผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลา [ใส่วันที่] แล้ว โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง และรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงานดังกล่าว สามารถแสดงให้ดูได้เมื่อร้องขอ”

ทั้งนี้ ข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ของบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องแล้ว หรือของกองทุน (Pooled Fund) ของบริษัท (Firm) ที่ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องแล้ว ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ด้วยแล้ว นั้น จะถือว่าสมบูรณ์ได้ก็ต่อเมื่อมีการระบุข้อความทั้งสองย่อหน้าข้างต้นไว้โดยเรียงตามลำดับแล้ว

- c. สำหรับกรณีบริษัท (Firm) ที่ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง
- “ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำและนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ [ใส่ชื่อบริษัท (Firm)] ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระ”

ทั้งนี้ บริษัท (Firm) ต้องไม่ (Must Not) ตัดเนื้อหาส่วนหนึ่งส่วนใดออกจากข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS โดยการตัดแปลงข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS จะต้อง (Must) กระทำในลักษณะที่เป็นการเพิ่มเติมข้อความเท่านั้น

7.C.2 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อความต่อไปนี้ “GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้”

7.C.3 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยคำจำกัดความของคำว่าบริษัท (Firm) ซึ่งใช้ในการกำหนดทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และการปฏิบัติตามแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-wide)

7.C.4 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Description)

- 7.C.5 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยคำอธิบายตัวชี้วัด (Benchmark Description) ซึ่งจะต้อง (Must) ครอบคลุมถึงลักษณะที่สำคัญของตัวชี้วัด (Benchmark) หรือชื่อของตัวชี้วัด (Benchmark) ในกรณีที่เป็นดัชนีที่เป็นที่รู้จักแพร่หลายอยู่แล้ว หรือการอ้างอิงอื่น ๆ
- 7.C.6 ในการนำเสนอผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน (Pooled Fund Gross Returns) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยหากมีการหักค่าธรรมเนียมอื่นใดนอกเหนือจากต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs)
- 7.C.7 ในการนำเสนอผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- ผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) คำนวณโดยใช้ค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน (Total Pooled Fund Fees) ตามแบบจำลอง หรือตามที่เกิดขึ้นจริง
 - ผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) คำนวณสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees) หรือส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest)
 - ในกรณีที่มีการใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนตามแบบจำลอง (model Investment Management Fees) หรือค่าธรรมเนียมรวมของกองทุนตามแบบจำลอง (model Total Pooled Fund Fees) และไม่มีกรนำเสนอผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน (Pooled Fund Gross Returns) ต้องเปิดเผยว่ามีการใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนตามแบบจำลอง (model Investment Management Fees) หรือค่าธรรมเนียมรวมของกองทุนตามแบบจำลอง (model Total Pooled Fund Fees) ในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns)⁵⁴
 - ในกรณีที่มีการใช้ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนตามแบบจำลอง (model Investment Management Fees) หรือค่าธรรมเนียมรวมของกองทุนตามแบบจำลอง (model Total Pooled Fund Fees)) ต้องเปิดเผยวิธีการที่ใช้ในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns)
 - ในกรณีที่โครงสร้างของกองทุน (Pooled Fund) มีลักษณะเป็นห้างหุ้นส่วน (partnership) ต้องเปิดเผยว่าทรัพย์สินที่ใช้ในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) คือทรัพย์สินส่วนใด
 - ในกรณีที่กองทุน (Pooled Fund) มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน (multiple share class) และมีการใช้หน่วยลงทุนชนิดใดชนิดหนึ่งในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ต้องเปิดเผยชนิดของหน่วยลงทุนที่นำมาใช้ในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ดังกล่าว
- 7.C.8 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า มีค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นใดนอกเหนือจากค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) (เช่น ต้นทุนค่าวิจัย) ที่บริษัท (Firm) เก็บแยกจากลูกค้า ในกรณีที่ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีนัยสำคัญ
- 7.C.9 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผย หรือระบุสกุลเงินที่ใช้ในการรายงาน
- 7.C.10 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) ที่เป็นปัจจุบัน ซึ่งจะเก็บจาก นักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors)
- 7.C.11 ในกรณีที่ข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม (Fee Schedule) มีการรวมค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees) หรือส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยคำอธิบายค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees Description) หรือคำอธิบายส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest Description) ด้วย

⁵⁴ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020

- 7.C.12 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยวันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) และความหมายของวันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) ดังกล่าว
- 7.C.13 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า สามารถแสดงรายการต่อไปนี (ถ้ามี) ได้เมื่อมีการร้องขอ
- รายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Descriptions)
 - รายการคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Descriptions) สำหรับกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Funds)
 - รายการกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Funds)
- 7.C.14 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า สามารถแสดงนโยบายในการประเมินมูลค่าการลงทุน การคำนวณผลการดำเนินงาน และการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS ได้เมื่อมีการร้องขอ
- 7.C.15 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า ที่ผ่านมามีการขายฐานเงินลงทุน (leverage) การใช้ตราสารอนุพันธ์ และการมีสถานะขาย (short position) หรือไม่ ในกรณีที่รายการดังกล่าวมีนัยสำคัญ
- 7.C.16 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญทุกเหตุการณ์ที่จะช่วยให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) เข้าใจรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 7.C.17 สำหรับผลการดำเนินงานใด ๆ ที่ถูกนำเสนอสำหรับรอบระยะเวลาก่อนวันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date) ซึ่งไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยช่วงเวลาที่ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ชำกตัน
- 7.C.18 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการเปลี่ยนแปลงคำจำกัดความของคำว่าบริษัท (Firm) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยวันที่และคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงคำจำกัดความดังกล่าว
- 7.C.19 ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกองทุน (Pooled Fund) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยวันที่ และคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว
- 7.C.20 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยการเปลี่ยนแปลงชื่อของกองทุน (Pooled Fund) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 7.C.21 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า ผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) เป็นผลตอบแทนก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย หรือเป็นผลตอบแทนหลังหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย ในกรณีที่รายการดังกล่าวมีนัยสำคัญ
- 7.C.22 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า ผลตอบแทนตัวชี้วัด (Benchmark) เป็นผลตอบแทนก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย หรือเป็นผลตอบแทนหลังหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย ในกรณีที่มีข้อมูลดังกล่าว
- 7.C.23 ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) เป็นไปตามกฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบ แต่มีความขัดแย้งกับข้อกำหนด (Requirement) ของมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าว รวมทั้งเปิดเผยว่า กฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบในเรื่องใดที่มีความขัดแย้งกับข้อกำหนด (Requirement) ของมาตรฐาน GIPS

- 7.C.24 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลการใช้ผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor) และช่วงเวลาที่มีการใช้ผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor)⁵⁵
- 7.C.25 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีทีลำดับชั้นการประเมินมูลค่ากลุ่มของกองทุน (Pooled Fund's valuation hierarchy) มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากลำดับชั้นของการประเมินมูลค่าที่แนะนำ (Recommended valuation hierarchy) (โปรดดูข้อ 2.B.6 สำหรับลำดับชั้นของการประเมินมูลค่าที่แนะนำ (Recommended valuation hierarchy))⁵⁶
- 7.C.26 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เห็นว่าไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ใดที่มีความเหมาะสมกับกองทุน (Pooled Fund) บริษัท (Firm) ต้องเปิดเผยเหตุผลที่ไม่มีการนำเสนอตัวชี้วัด (Benchmark) ดังกล่าว
- 7.C.27 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- กรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยมีผลไปข้างหน้า: วันที่ และคำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยเรื่องการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดดังกล่าวต่อเนื่องไปตลอดระยะเวลาที่มีการแสดงผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) เดิมไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report)
 - กรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยมีผลย้อนหลัง: วันที่ และคำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยเรื่องการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดดังกล่าวไปเป็นเวลายาวอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 7.C.28 ในกรณีที่มีการใช้ตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นเป็นการเฉพาะ (custom Benchmark) หรือมีการใช้ตัวชี้วัดหลายตัวรวมกัน (combination of Benchmark) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- เปิดเผยองค์ประกอบของตัวชี้วัด (Benchmark) น้ำหนัก และขั้นตอนในการปรับน้ำหนัก (ถ้ามี)
 - เปิดเผยวิธีการคำนวณ
 - ระบุตัวชี้วัด (Benchmark) ให้ชัดเจนว่าเป็นตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นเป็นการเฉพาะ (custom Benchmark)
- 7.C.29 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยวิธีการคำนวณที่ใช้สำหรับตัวชี้วัด (Benchmark) นอกจากนี้ ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการใช้ตัวชี้วัด (Benchmark) ที่เป็นข้อมูลเทียบเคียงจากตลาดที่เปิดเผยต่อสาธารณะ (Public Market Equivalent) ของกองทุน (Pooled Fund) นั้น ๆ บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยดัชนีที่ใช้ในการคำนวณข้อมูลเทียบเคียงจากตลาดที่เปิดเผยต่อสาธารณะ (Public Market Equivalent) ดังกล่าวด้วย
- 7.C.30 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีการนำเสนอผลการดำเนินงานของบริษัทในอดีต หรือบริษัทในเครือ และเป็นข้อมูลสำหรับรอบระยะเวลาใด
- 7.C.31 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยความถี่ของกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) ที่ใช้ในการคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Return) ในกรณีที่ไม่ได้ใช้ความถี่เป็นรายวัน
- 7.C.32 ในกรณีที่มีการใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) และบริษัท (Firm) ถูกกำหนด (Required) ให้นำเสนอผลตอบแทนทั้งแบบที่รวมและไม่รวมวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้
- วัตถุประสงค์ของการใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit)
 - ขนาดของวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) ณ สิ้นรอบระยะเวลาของปีล่าสุด

⁵⁵ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2006

⁵⁶ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2011

- c. ยอดคงค้างของวงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน (Subscription Line of Credit) ณ สิ้นรอบระยะเวลาปิดล่าสุด
- 7.C.33 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ซึ่งเกิดจากการแก้ไขข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error) ทั้งนี้ หลังจากที่มีการแก้ไขรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) แล้ว จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต โดยการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวนี้ ไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องใส่ไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) สำหรับนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) ที่ไม่ได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ฉบับที่มีข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error)
- 7.C.34 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีการใช้มูลค่าประมาณการเบื้องต้นในการกำหนดมูลค่ายุติธรรม (Fair Value)
- 7.C.35 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เปลี่ยนแปลงประเภทของผลตอบแทนที่นำเสนอสำหรับกองทุน (Pooled Fund) (เช่น เปลี่ยนจากผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) เป็นผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns)) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงประเภทของผลตอบแทนดังกล่าว และวันที่ทำการเปลี่ยนแปลง โดยจะต้อง (Must) เปิดเผยเป็นระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี และเปิดเผยต่อเนื่องไปตราบเท่าที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีความเกี่ยวข้องกับการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานในอดีต
- 7.C.36 ในกรณีที่บริษัท (Firm) นำเสนอการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม (Additional Risk Measures) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- อธิบายเกี่ยวกับการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม (Additional Risk Measure)
 - เปิดเผยชื่อของอัตราดอกเบี้ย risk-free rate ในกรณีที่มีการใช้อัตราดอกเบี้ย risk-free rate ในการคำนวณการวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม (Additional Risk Measure)
- 7.C.37 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลว่าใช้ผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน (Pooled Fund Gross Returns) หรือผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ในการคำนวณการวัดค่าความเสี่ยงที่มีการนำเสนอ
- 7.C.38 สำหรับการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ที่ไม่ได้อยู่ในกองทุนเปิดอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Open-End Fund) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังนี้⁵⁷
- มีการประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก (External Valuations) และเปิดเผยความถี่ของการประเมินมูลค่า หรือ
 - บริษัท (Firm) ใช้มูลค่าที่ประเมินจากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี
- 7.C.39 ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) มีการรวมผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) เข้ามาเป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ดำเนินการดังนี้
- เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานดังกล่าวเป็นการคำนวณทางทฤษฎี โดยไม่ได้อ้างอิงจากผลการดำเนินงานของทรัพย์สินที่เกิดขึ้นจริง และผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) นั้น มาจากการใช้แบบจำลองที่คำนวณแบบย้อนหลัง หรือแบบไปข้างหน้า

⁵⁷ กำหนด (Required) ให้ใช้กับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020

- b. เปิดเผยคำอธิบายเบื้องต้นของวิธีการ และสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ซึ่งเพียงพอสำหรับนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) ในการทำความเข้าใจผลการดำเนินงานทางทฤษฎีได้ (Theoretical Performance) รวมถึงต้องระบุว่า ผลการดำเนินงานทางทฤษฎีดังกล่าว อ้างอิงจากผลการดำเนินงานตามแบบจำลอง ผลการดำเนินงานจากการทดสอบย้อนหลัง (backtested performance) หรือ ผลการดำเนินงานเชิงสมมติฐาน (hypothetical performance)
- c. เปิดเผยว่าผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ได้มีการหักค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) หรือค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ตามที่เกิดขึ้นจริงหรือใช้ค่าประมาณ หรือไม่ ซึ่งต้องจ่ายหรือจะจ่ายจากนักลงทุนของกองทุน (Pooled Fund)
- d. ระบุให้ชัดเจนว่าผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ดังกล่าวเป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information)

7.D. การเปิดเผยข้อมูล - คำแนะนำ (Recommendations)

- 7.D.1 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อมูลการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญของนโยบาย และ/หรือวิธีการประเมิน
- 7.D.2 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อมูลการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญของนโยบาย และ/หรือวิธีการคำนวณ
- 7.D.3 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยความแตกต่างที่มีนัยสำคัญระหว่างกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของตัวชี้วัด (Benchmark) และของกองทุน (Pooled Fund)
- 7.D.4 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยสมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่าการลงทุน
- 7.D.5 ในกรณีที่มีหลายบริษัทอยู่ภายใต้บริษัทแม่เดียวกัน แต่ละบริษัท (Firm) ที่อยู่ภายใต้บริษัทแม่เดียวกันนั้น ควร (Should) เปิดเผยรายชื่อของบริษัทอื่น ๆ ที่อยู่ภายใต้บริษัทแม่เดียวกันด้วย
- 7.D.6 ในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติของอุตสาหกรรมในการประเมินมูลค่า เพิ่มเติมนอกเหนือจากข้อกำหนด (Requirements) ในการประเมินมูลค่าตามมาตรฐาน GIPS บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อมูลว่ามีการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติใด
- 7.D.7 ในกรณีที่มีการใช้ตัวชี้วัด (Benchmarks) ที่มีข้อจำกัด เช่น ตัวชี้วัดที่เป็นข้อมูลเปรียบเทียบกับคู่แข่งในกลุ่ม (peer group benchmarks) บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยข้อจำกัดดังกล่าวด้วย
- 7.D.8 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยว่า ต้นทุนของบทวิเคราะห์ (research costs) สะท้อนอยู่ในผลตอบแทน อย่างไร

8. แนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines)

วัตถุประสงค์ของแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines)

แนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) เป็นทางเลือกให้บริษัท (Firm) สำหรับการโฆษณาในกรณีที่บริษัท (Firm) มีการอ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS อย่างไรก็ตาม แนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) นี้ไม่ได้เป็นการทดแทนมาตรฐาน GIPS หรือไม่ได้เป็นการยกเว้นให้บริษัท (Firm) ไม่ต้องนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Reports) และรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกองทุน (GIPS Pooled Fund Reports) ตามที่กำหนด (Required) โดยมาตรฐาน GIPS แต่อย่างไรก็ตาม ทั้งนี้ แนวปฏิบัติดังกล่าวใช้กับบริษัท (Firms) ที่ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องตามมาตรฐาน GIPS แบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-wide) และได้จัดทำโฆษณาตามข้อกำหนด (Requirements) ของแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) (“การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement)”) โดยบริษัท (Firms) อาจเลือกแสดงรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ในโฆษณาด้วยก็ได้

คำจำกัดความ

การโฆษณา (Advertisement)

สำหรับแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) การโฆษณาครอบคลุมถึงเนื้อหาใด ๆ ที่มีการแจกจ่ายออกไป หรือถูกออกแบบมาเพื่อใช้กับหนังสือพิมพ์ นิตยสาร แผ่นพับของบริษัท (Firm) สรุปรายงานของกองทุน (Pooled Fund fact sheets) เอกสารเสนอขายกองทุน (Pooled Fund offering documents) จดหมาย สื่อ เว็บไซต์ หรือเนื้อหาอื่น ๆ ที่เป็นลายลักษณ์อักษร หรือเนื้อหาบนสื่ออิเล็กทรอนิกส์ที่มีการแจกจ่ายให้กับบุคคลใดมากกว่าหนึ่งคน และไม่มีการติดต่อสื่อสารกันระหว่างบริษัท (Firm) กับผู้อ่านโฆษณาดังกล่าว ทั้งนี้ การนำเสนอข้อมูลแบบตัวต่อตัว และการรายงานข้อมูลให้กับลูกค้ารายบุคคลไม่ถือเป็นการโฆษณา

การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement)

การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) คือ การโฆษณาโดยบริษัท (Firm) ที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ซึ่งได้ปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ของแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement)

ความสัมพันธ์ระหว่างแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) กับข้อกำหนดตามกฎหมายของทางการ

ในการจัดเตรียมการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisements) บริษัท (Firms) จะต้อง (Must) ปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎระเบียบของทางการที่เกี่ยวข้องกับการโฆษณาทั้งหมด โดยบริษัท (Firms) ควรขอคำปรึกษาทางด้านกฎหมายหรือกฎระเบียบของทางการ เนื่องจากอาจมีการกำหนด (Required) ให้ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมาย หรือกฎระเบียบของทางการมีความขัดแย้งกับข้อกำหนด (Requirements) ของมาตรฐาน GIPS หรือแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) บริษัท (Firms) จะถูกกำหนด (Required) ให้ปฏิบัติตามกฎหมายหรือกฎระเบียบของทางการ

ข้อมูลอื่น ๆ

การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisements) อาจระบุถึงข้อมูลอื่น ๆ นอกเหนือจากที่มีการกำหนด (Required) หรือแนะนำ (Recommended) ไว้ในแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) ก็ได้ แต่ข้อมูลดังกล่าวต้องมีความเด่นชัดเท่าเทียมกัน หรือน้อยกว่าข้อมูลที่ถูกระบุ (Required) หรือแนะนำ (Recommended) ไว้ในแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) รวมถึงข้อมูลดังกล่าวต้องไม่ขัดแย้งกับข้อกำหนด (Requirements) หรือคำแนะนำ (Recommendations) ของมาตรฐาน GIPS หรือแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) ทั้งนี้ บริษัท (Firms) ต้อง (Must) ปฏิบัติตามหลักการนำเสนอข้อมูลอย่างเป็นธรรม และครบถ้วนในการโฆษณา และต้องไม่ (Must Not) นำเสนอข้อมูลผลการดำเนินงาน หรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงาน (Performance-Related Information) อันเป็นเท็จ หรือก่อให้เกิดความเข้าใจผิด

8.A. ข้อกำหนดพื้นฐานของแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines)

- 8.A.1 แนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) ใช้กับบริษัท (Firm) ที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS แล้วเท่านั้น
- 8.A.2 บริษัท (Firm) ที่เลือกที่จะอ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisements) จะต้อง (Must) ปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ที่เกี่ยวข้องทั้งหมดในแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines)
- 8.A.3 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เก็บรักษาข้อมูลต่าง ๆ ที่จำเป็น เพื่อใช้สนับสนุนข้อมูลทั้งหมดที่อยู่ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisements)
- 8.A.4 ผลตอบแทนสำหรับรอบระยะเวลาที่น้อยกว่าหนึ่งปี ซึ่งนำเสนออยู่ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisements) ต้องไม่ (Must Not) แสดงเป็นอัตราต่อปี
- 8.A.5 ในการนำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) บริษัท (Firm) จะต้องไม่ (Must Not) เชื่อมต่อ (Link) ผลการดำเนินงานที่ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในรอบการดำเนินงานที่เริ่มต้นในวันหรือหลังวันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date) เข้ากับผลการดำเนินงานที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS อย่างไรก็ตาม บริษัท (Firm) อาจเชื่อมต่อ (Link) ผลการดำเนินงาน

ที่ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS เข้ากับผลการดำเนินงานที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) ได้เฉพาะเมื่อมีการนำเสนอผลการดำเนินงานที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS สำหรับรอบการดำเนินงานที่เริ่มต้นในวันหรือหลังวันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date)

- 8.A.6 ในการนำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) บริษัท (Firm) จะต้องไม่ (Must Not) นำเสนอผลการดำเนินงานที่ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในรอบการดำเนินงานที่สิ้นสุดในวัน หรือหลังวันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date) อย่างไรก็ตาม บริษัท (Firm) อาจนำเสนอผลการดำเนินงานที่ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) ได้เฉพาะเมื่อมีการนำเสนอผลการดำเนินงานที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS สำหรับงวดที่สิ้นสุดในวัน หรือหลังวันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date)
- 8.A.7 ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่ระบุไว้ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) ต้อง (Must) มาจากผลตอบแทนที่ได้รับระบุไว้ หรือจะระบุไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ที่เกี่ยวข้อง
- 8.A.8 การเปิดเผยข้อมูลของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) ต้อง (Must) สอดคล้องกับการเปิดเผยข้อมูลในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ที่เกี่ยวข้อง ยกเว้นกรณีที่มีการเปิดเผยข้อมูลในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) ดังกล่าว มีความเป็นปัจจุบันมากกว่า และยังไม่ได้มีการเปิดเผยในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ดังกล่าว
- 8.A.9 ผลตอบแทนของกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund) ที่ระบุไว้ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) ต้อง (Must) มาจากผลตอบแทนที่ได้รับระบุไว้ หรือจะระบุไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ที่เกี่ยวข้อง
- 8.A.10 การเปิดเผยข้อมูลของกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund) ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) ต้อง (Must) สอดคล้องกับการเปิดเผยข้อมูลในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ที่เกี่ยวข้อง ยกเว้นกรณีที่มีการเปิดเผยข้อมูลในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) ดังกล่าว มีความเป็นปัจจุบันมากกว่า และยังไม่ได้มีการเปิดเผยในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ดังกล่าว
- 8.A.11 ผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) ที่ระบุไว้ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) ต้อง (Must) เป็นผลตอบแทนรวม (Total Returns)
- 8.A.12 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ระบุข้อมูลต่อไปนี้ให้ชัดเจน
- ชื่อของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ที่ใช้ในการจัดเตรียมการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement)
 - ชื่อของตัวชี้วัด (Benchmark) ที่ระบุอยู่ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement)
 - รอบระยะเวลาที่นำเสนอในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement)
- 8.A.13 ข้อมูลอื่น ๆ นอกเหนือจากที่มีการกำหนด (Required) หรือแนะนำ (Recommended) ไว้ในแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) (เช่น ผลตอบแทนสำหรับรอบระยะเวลาอื่นใดที่เพิ่มเติม ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund)) จะต้อง (Must) นำเสนอโดยมีความเด่นชัดเท่าเทียมกัน หรือน้อยกว่า ข้อมูลที่ถูกกำหนด (Required) หรือแนะนำ (Recommended) ไว้ในแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS

- Advertising Guidelines) รวมถึงข้อมูลดังกล่าวต้องไม่ (Must Not) ขัดแย้งกับข้อกำหนด (Requirements) หรือคำแนะนำ (Recommendations) ของมาตรฐาน GIPS หรือแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines)
- 8.A.14 ข้อมูลทั้งหมดที่กำหนด (Required) และแนะนำ (Recommended) ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) ต้อง (Must) นำเสนอโดยใช้สกุลเงินเดียวกัน

8.B. การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisements) ที่ไม่มีการระบุผลการดำเนินงาน

- 8.B.1 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines)
- “[ใส่ชื่อบริษัท (Firm)] ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®)”
- 8.B.2 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อความต่อไปนี้ “GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้”
- 8.B.3 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า จะสามารถขอรับข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานตามมาตรฐาน GIPS ของกลยุทธ์และผลิตภัณฑ์ของบริษัท (Firm) ได้อย่างไร

กลุ่มประเภทการลงทุน (COMPOSITES)

8.C. การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่มีการระบุข้อมูลผลการดำเนินงาน - ข้อกำหนด (Requirements)

- 8.C.1 ในกรณีที่มีการนำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ที่เกี่ยวข้อง บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนรวมของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Total Returns) ตามข้อใดข้อหนึ่งดังต่อไปนี้
- ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) สำหรับรอบระยะเวลาหนึ่งปี สามปี และห้าปี โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualized) จนถึงรอบระยะเวลาล่าสุด และในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ก่อตั้งมาไม่เกินห้าปี บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่วันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Inception Date) โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualized) เพิ่มเติมด้วย
 - ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) สำหรับสั้นรอบระยะเวลาล่าสุดจนถึงวันที่ปัจจุบัน (period-to-date) เพิ่มเติมนอกเหนือจากผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) สำหรับรอบระยะเวลาหนึ่งปี สามปี และห้าปี ที่แสดงเป็นอัตราต่อปี (annualized) ในช่วงระยะเวลาเดียวกันกับที่นำเสนอในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน

- (Composite) ก่อตั้งมาไม่เกินห้าปี บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่วันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Inception Date) โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualized) เพิ่มเติมด้วย
- c. ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) สำหรับสิ้นรอบระยะเวลาล่าสุดจนถึงวันที่ปัจจุบัน (period-to-date) เพิ่มเติมนอกเหนือจากผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) รายปี สำหรับรอบระยะเวลาห้าปี (หรือสำหรับแต่ละรอบปีตั้งแต่วันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Inception Date) ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ดังกล่าว ก่อตั้งมายังไม่เกินห้าปี) ทั้งนี้ ผลตอบแทนรายปี จะต้อง (Must) คำนวณในช่วงระยะเวลาเดียวกันกับที่นำเสนอในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ที่เกี่ยวข้อง
 - d. ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualized) สำหรับช่วงเวลาทั้งหมด ซึ่งครอบคลุมทุกรอบระยะเวลาที่มีการนำเสนอในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ที่เกี่ยวข้อง จนถึงสิ้นรอบระยะเวลาดังนี้
 - i. สิ้นรอบระยะเวลาล่าสุด หรือ
 - ii. สิ้นรอบปีล่าสุด
- 8.C.2 ในกรณีที่มีการนำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ที่เกี่ยวข้อง บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุนแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Composite Since-Inception Money-Weighted Returns) โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualized) (สำหรับรอบระยะเวลาที่ยาวกว่าหนึ่งปี) หรือแบบไม่ใช่อัตราต่อปี (non-annualized) (สำหรับรอบระยะเวลาน้อยกว่าหนึ่งปี) จนถึงสิ้นรอบระยะเวลาใดระยะเวลาหนึ่งดังนี้
- a. สิ้นรอบระยะเวลาล่าสุด หรือ
 - b. สิ้นรอบปีล่าสุด
- 8.C.3 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ระบุให้ชัดเจนว่า ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เป็นผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees) หรือเป็นผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees)
- 8.C.4 ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) มีการระบุผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) เดียวกันกับที่นำเสนอในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) จะต้อง (Must) เป็นผลตอบแทนประเภทเดียวกัน (ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) หรือผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns)) โดยแสดงอยู่ในสกุลเงินเดียวกัน และในรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
- 8.C.5 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผย หรือระบุสกุลเงินที่ใช้ในการรายงาน
- 8.C.6 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา “[ใส่ชื่อบริษัท (Firm)] ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®)”
- 8.C.7 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อความต่อไปนี้ “GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้”
- 8.C.8 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า จะสามารถขอรับรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ได้อย่างไร

- 8.C.9 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่ใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) เป็นการปฏิบัติตามกฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบ ซึ่งมีความขัดแย้งกับข้อกำหนด (Requirement) หรือคำแนะนำ (Recommendations) ของมาตรฐาน GIPS หรือแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) รวมถึงเปิดเผยว่า กฎหมายหรือกฎระเบียบดังกล่าว มีความขัดแย้งกับมาตรฐาน GIPS หรือแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) อย่างไร

8.D. การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่มีการระบุข้อมูลผลการดำเนินงาน - คำแนะนำ (Recommendations)

- 8.D.1 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Description)
- 8.D.2 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยว่า ที่ผ่านมามีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) การใช้ตราสารอนุพันธ์ และการมีสถานะขาย (short position) หรือไม่ ในกรณีที่รายการดังกล่าวมีนัยสำคัญ
- 8.D.3 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยคำอธิบายตัวชี้วัด (Benchmark Description) ซึ่งจะต้อง (Must) ครอบคลุมถึง ลักษณะที่สำคัญของตัวชี้วัด (Benchmark) หรือชื่อของตัวชี้วัด (Benchmark) ในกรณีที่เป็นดัชนีที่เป็นที่รู้จัก แพร่หลายอยู่แล้ว หรือการอ้างอิงอื่น ๆ
- 8.D.4 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เห็นว่าไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ใดที่มีความเหมาะสมกับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) บริษัท (Firm) ต้องเปิดเผยเหตุผลที่ไม่มีการนำเสนอตัวชี้วัด (Benchmark) ดังกล่าว
- 8.D.5 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยคำจำกัดความของคำว่าบริษัท (Firm)

กองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (LIMITED DISTRIBUTION POOLED FUNDS)

8.E. การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) สำหรับกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (LIMITED DISTRIBUTION POOLED FUNDS) ที่มีการระบุข้อมูลผลการดำเนินงาน - ข้อกำหนด (Requirements)

- 8.E.1 ในกรณีที่มีการนำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ที่เกี่ยวข้องกับ บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) ของกองทุน (Pooled Fund) ตามข้อใดข้อหนึ่งดังต่อไปนี้
- ผลตอบแทนสำหรับรอบระยะเวลาหนึ่งปี สามปี และห้าปี โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualized) จนถึงรอบระยะเวลาล่าสุด และในกรณีที่กองทุน (Pooled Fund) จัดตั้งมาไม่เกินห้าปี บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualize) เพิ่มเติมด้วย

- b. ผลตอบแทนสำหรับสิ้นรอบระยะเวลาล่าสุดจนถึงวันที่ปัจจุบัน (period-to-date) เพิ่มเติมนอกเหนือจากผลตอบแทนสำหรับรอบระยะเวลาหนึ่งปี สามปี และห้าปี ที่แสดงเป็นอัตราต่อปี (annualized) ในช่วงระยะเวลาเดียวกันกับที่นำเสนอในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุน (Pooled Fund) จัดตั้งมาไม่เกินห้าปี บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualize) เพิ่มเติมด้วย
 - c. ผลตอบแทนสำหรับสิ้นรอบระยะเวลาล่าสุดจนถึงวันที่ปัจจุบัน (period-to-date) เพิ่มเติมนอกเหนือจากผลตอบแทนรายปีสำหรับรอบระยะเวลาห้าปี (หรือสำหรับแต่ละรอบปีตั้งแต่วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) ในกรณีที่กองทุน (Pooled Fund) ดังกล่าวจัดตั้งมายังไม่เกินห้าปี) ทั้งนี้ ผลตอบแทนรายปี จะต้อง (Must) คำนวณในช่วงระยะเวลาเดียวกันกับที่นำเสนอในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ที่เกี่ยวข้อง
 - d. ผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualized) สำหรับช่วงเวลาทั้งหมด ซึ่งครอบคลุมทุกรอบระยะเวลาที่มีการนำเสนอในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ที่เกี่ยวข้อง จนถึงสิ้นรอบระยะเวลาดังนี้
 - i. สิ้นรอบระยะเวลาล่าสุด หรือ
 - ii. สิ้นรอบปีล่าสุด
- 8.E.2 ในกรณีที่มีการนำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ที่เกี่ยวข้อง บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าตั้งแต่เริ่มจัดตั้ง (Since-Inception Money-Weighted Returns) ของกองทุน (Pooled Fund) โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualized) สำหรับรอบระยะเวลาที่นานเกินหนึ่งปี) หรือแบบไม่ใช่อัตราต่อปี (non-annualized) สำหรับรอบระยะเวลาที่น้อยกว่าหนึ่งปี) จนถึงสิ้นรอบระยะเวลาใดระยะเวลาหนึ่งดังนี้
- a. สิ้นรอบระยะเวลาล่าสุด หรือ
 - b. สิ้นรอบปีล่าสุด
- 8.E.3 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ระบุให้ชัดเจนว่า ผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) เป็นผลตอบแทนก่อนหัก หรือหลังหักค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน (Total Pooled Fund Fees)
- 8.E.4 ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) มีการระบุผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) เดียวกันกับที่นำเสนอในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) จะต้อง (Must) เป็นผลตอบแทนประเภทเดียวกัน (ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-Weighted Returns) หรือผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Returns)) โดยแสดงอยู่ในสกุลเงินเดียวกัน และในรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอผลตอบแทนกองทุน (Pooled Fund)
- 8.E.5 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผย หรือระบุสกุลเงินที่ใช้ในการรายงาน
- 8.E.6 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา “ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®)”
- 8.E.7 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อความต่อไปนี้ “GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้”
- 8.E.8 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยว่า จะสามารถขอรับรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ได้อย่างไร
- 8.E.9 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) เป็นการปฏิบัติตามกฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบ ซึ่งมีความขัดแย้งกับข้อกำหนด (Requirement) หรือคำแนะนำ (Recommendations) ของ

มาตรฐาน GIPS หรือแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) รวมถึงเปิดเผยว่า กฎหมาย หรือกฎระเบียบดังกล่าว มีความขัดแย้งกับมาตรฐาน GIPS หรือแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) อย่างไร

8.F. การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) สำหรับกองทุนที่เสนอขาย ในวงจำกัด (LIMITED DISTRIBUTION POOLED FUNDS) ที่มีการระบุข้อมูลผลการ ดำเนินงาน - คำแนะนำ (Recommendations)

- 8.F.1 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Description)
- 8.F.2 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยว่า ที่ผ่านมามีการขยายฐานเงินลงทุน (Leverage) การใช้ตราสารอนุพันธ์ และการมีสถานะขาย (short position) หรือไม่ ในกรณีที่รายการดังกล่าวมีนัยสำคัญ
- 8.F.3 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยคำอธิบายตัวชี้วัด (Benchmark Description) ซึ่งจะต้อง (Must) ครอบคลุมถึง ลักษณะที่สำคัญของตัวชี้วัด (Benchmark) หรือชื่อของตัวชี้วัด (Benchmark) ในกรณีที่เป็นดัชนีที่เป็นที่รู้จัก แพร่หลายอยู่แล้ว หรือการอ้างอิงอื่น ๆ
- 8.F.4 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เห็นว่าไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ที่มีความเหมาะสมกับกองทุน (Pooled Fund) บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยเหตุผลที่ไม่มีการนำเสนอตัวชี้วัด (Benchmark) ดังกล่าว
- 8.F.5 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยคำจำกัดความของคำว่าบริษัท (Firm)

กองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (BROAD DISTRIBUTION POOLED FUNDS)

8.G. การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) สำหรับกองทุนที่เสนอขาย ในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Funds) ที่มีการระบุข้อมูลผลการ ดำเนินงาน - ข้อกำหนด (Requirements)

- 8.G.1 ในกรณีที่กฎหมาย หรือกฎระเบียบมีการกำหนดเรื่องผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) ไว้เป็นการเฉพาะ บริษัท (Firm) ต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนกองทุน (Pooled Fund) ตามวิธีการ และตามรอบระยะเวลาที่กำหนด (Required) ไว้ในกฎหมาย หรือกฎระเบียบดังกล่าว
- 8.G.2 ในกรณีที่กฎหมาย หรือกฎระเบียบไม่ได้มีการกำหนดรอบระยะเวลาไว้เป็นการเฉพาะ ผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) จะต้อง (Must) นำเสนอตามวิธีการใดวิธีการหนึ่งดังต่อไปนี้
 - a. ผลตอบแทนสำหรับรอบระยะเวลาหนึ่งปี สามปี และ ห้าปี โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualized) จนถึงรอบระยะเวลาล่าสุด และในกรณีที่กองทุน (Pooled Fund) จัดตั้งมาไม่เกินห้าปี บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualize) เพิ่มเติมด้วย

- b. ผลตอบแทนสำหรับสิ้นรอบระยะเวลาล่าสุดจนถึงวันที่ปัจจุบัน (period-to-date) เพิ่มเติมนอกเหนือจากผลตอบแทนสำหรับรอบระยะเวลาหนึ่งปี สามปี และห้าปี แสดงเป็นอัตราต่อปี (annualized) จนถึงรอบระยะเวลาล่าสุด ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุน (Pooled Fund) จัดตั้งมายังไม่เกินห้าปี บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนตั้งแต่วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) โดยแสดงเป็นอัตราต่อปี (annualize) เพิ่มเติมด้วย
 - c. ผลตอบแทนสำหรับสิ้นรอบระยะเวลาล่าสุดจนถึงวันที่ปัจจุบัน (period-to-date) เพิ่มเติมนอกเหนือจากผลตอบแทนรายปีสำหรับรอบระยะเวลาห้าปี (หรือสำหรับแต่ละรอบปีตั้งแต่วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) ในกรณีที่กองทุน (Pooled Fund) ดังกล่าวจัดตั้งมายังไม่เกินห้าปี)
 - d. ผลตอบแทนสำหรับสิ้นรอบระยะเวลาล่าสุดจนถึงวันที่ปัจจุบัน (period-to-date) เพิ่มเติมนอกเหนือจากผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) ตั้งแต่วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) จนถึงรอบระยะเวลาล่าสุด
- 8.G.3 ในกรณีที่มีการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) เป็นการเฉพาะสำหรับชนิดหน่วยลงทุนใด ๆ ของกองทุน (Pooled Fund share class) และมีการนำเสนอผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ด้วย ผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) นั้น จะต้อง (Must) สะท้อนค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายสำหรับชนิดหน่วยลงทุน (share class) นั้น ๆ เป็นการเฉพาะ
- 8.G.4 ในกรณีที่ไม่มีมีการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) เป็นการเฉพาะสำหรับชนิดหน่วยลงทุน (share class) ใด ๆ และมีการนำเสนอผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ด้วย ผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) นั้น จะต้อง (Must) สะท้อนค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย ดังนี้
- a. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของชนิดหน่วยลงทุน (share class) ที่มีการคิดค่าธรรมเนียมสูงสุด ซึ่งชนิดหน่วยลงทุน (share class) ดังกล่าวมีการเสนอขายเป็นการทั่วไป หรือ
 - b. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของชนิดหน่วยลงทุน (share class) ทุกประเภท
- 8.G.5 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) ระบุให้ชัดเจนว่า ผลตอบแทนของกองทุน (Pooled Fund) เป็นผลตอบแทนก่อนหัก หรือหลังหัก ค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน (Total Pooled Fund Fees)
- 8.G.6 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) นำเสนอผลตอบแทนรวมของตัวชี้วัด (Benchmark Total Returns) ในรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่มีการนำเสนอข้อมูลกองทุน (Pooled Fund) เว้นแต่บริษัท (Firm) จะเห็นว่าไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ใดที่เหมาะสม
- 8.G.7 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยอัตราส่วนค่าใช้จ่าย (Expense Ratio) ในปีปัจจุบัน และเปิดเผยว่ามีค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายใดบ้างที่รวมอยู่ในอัตราส่วนค่าใช้จ่าย (Expense Ratio) ดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่ค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees) ไม่ได้รวมอยู่ในอัตราส่วนค่าใช้จ่าย (Expense Ratio) ดังกล่าว (ถ้ามี)
- 8.G.8 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผย หรือระบุสกุลเงินที่ใช้ในการรายงาน
- 8.G.9 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Description)
- 8.G.10 ในกรณีที่กฎหมาย หรือกฎระเบียบมีข้อกำหนดเป็นการเฉพาะเกี่ยวกับข้อมูลความเสี่ยงของกองทุน (Pooled Fund) ไม่ว่าจะข้อมูลบรรยายในเชิงคุณภาพ หรือข้อมูลในเชิงปริมาณ บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวด้วย
- 8.G.11 ในกรณีที่กฎหมาย หรือกฎระเบียบไม่มีข้อกำหนดเป็นการเฉพาะเกี่ยวกับข้อมูลความเสี่ยงของกองทุน (Pooled Fund) บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) พิจารณาและนำเสนอการวัดค่าความเสี่ยง หรือเปิดเผยข้อมูลเชิงคุณภาพ ที่เหมาะสมที่จะช่วยให้นักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) สามารถเข้าใจได้

- 8.G.12 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยคำอธิบายตัวชี้วัด (Benchmark Description) ซึ่งจะต้อง (Must) ครอบคลุมถึง ลักษณะที่สำคัญของตัวชี้วัด (Benchmark) หรือชื่อของตัวชี้วัด (Benchmark) ในกรณีที่เป็นดัชนีที่เป็นที่รู้จัก แพร่หลายอยู่แล้ว หรือการอ้างอิงอื่น ๆ
- 8.G.13 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อความที่อ้างถึงการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา “ใส่ชื่อบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®)”
- 8.G.14 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อความต่อไปนี้ “GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้”
- 8.G.15 บริษัท (Firm) ต้อง (Must) เปิดเผยข้อมูลในกรณีที่ใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) เป็นการปฏิบัติตามกฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบ ซึ่งมีความขัดแย้งกับข้อกำหนด (Requirement) หรือคำแนะนำ (Recommendations) ของมาตรฐาน GIPS หรือแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) รวมถึงเปิดเผยว่า กฎหมายหรือกฎระเบียบดังกล่าว มีความขัดแย้งกับมาตรฐาน GIPS หรือ แนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines) อย่างไร

8.H. การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) สำหรับกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Funds) ที่มีการระบุข้อมูลผลการดำเนินงาน - คำแนะนำ (Requirements)

- 8.H.1 ในกรณีที่บริษัท (Firm) เห็นว่าไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ใดที่มีความเหมาะสมกับกองทุน (Pooled Fund) บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยเหตุผลที่ไม่มีการนำเสนอตัวชี้วัด (Benchmark) ดังกล่าว
- 8.H.2 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุน (Pool Fund’s Sales Charges and Loads)
- 8.H.3 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยว่าค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุน (Sales Charges and Loads) ได้สะท้อนอยู่ในผลตอบแทนของกองทุน (Pool Funded) อย่างไร (ถ้ามี)
- 8.H.4 บริษัท (Firm) ควร (Should) เปิดเผยคำจำกัดความของคำว่าบริษัท (Firm)

อภิธานศัพท์

Accrual Accounting - การบัญชีตามเกณฑ์คงค้าง	การบันทึกรายการเมื่อเกิดธุรกรรมที่เป็นรายได้ หรือรายจ่าย โดยไม่คำนึงถึงเวลาที่ได้รับรายได้ หรือจ่ายค่าใช้จ่ายนั้น ๆ (ตามเกณฑ์เงินสด)
Additional Risk Measures - การวัดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติม	การวัดค่าความเสี่ยงที่แสดงอยู่ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ซึ่งอยู่นอกเหนือจากที่กำหนดให้ต้องนำเสนอข้อมูล
Administrative Fee - ค่าธรรมเนียมการดำเนินการ	ค่าธรรมเนียมทั้งหมดที่อยู่นอกเหนือจากต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) และค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fee) โดยค่าธรรมเนียมการดำเนินการ (Administrative Fees) อาจรวมถึงค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน (Custody Fees) ค่าจัดทำบัญชี (accounting fees) ค่าตรวจสอบบัญชี (auditing fees) ค่าที่ปรึกษา (consulting fees) ค่าธรรมเนียมด้านกฎหมาย (legal fees) ค่าธรรมเนียมในการวัดผลการดำเนินงาน (performance measurement fees) และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ
Advisory-Only Assets - ทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น	ทรัพย์สินที่บริษัท (Firm) ได้จัดทำคำแนะนำการลงทุน แต่ไม่มีอำนาจควบคุมการตัดสินใจลงทุน และไม่มีอำนาจหน้าที่ในการซื้อขายทรัพย์สินนั้น
All-In Fee - ค่าธรรมเนียมแบบเหมารวม	ค่าธรรมเนียมรวม (Bundled Fee) ประเภทหนึ่งที่รวมค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) ค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน (Custody Fees) และค่าธรรมเนียมการดำเนินการ (Administrative Fees) เข้าไว้ด้วยกัน ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว ค่าธรรมเนียมแบบเหมารวม (All-In Fee) นี้ มีอยู่ในบางประเทศที่การให้บริการด้านการจัดการลงทุน (asset management) นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (brokerage) และการเก็บรักษาทรัพย์สิน (custody) รวมอยู่ภายใต้บริษัทเดียวกัน
Benchmark - ตัวชี้วัด	สิ่งที่ใช้อ้างอิงสำหรับการเปรียบเทียบผลตอบแทน หรือความเสี่ยง ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund)
Benchmark Description - คำอธิบายตัวชี้วัด	ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับการลงทุน โครงสร้าง และลักษณะของตัวชี้วัด (Benchmark) โดยคำอธิบายจะต้องครอบคลุมถึงลักษณะที่สำคัญของตัวชี้วัด (Benchmark) หรือชื่อของตัวชี้วัด (Benchmark) ในกรณีที่เป็นดัชนีที่เป็นที่รู้จักแพร่หลายอยู่แล้ว หรือการอ้างอิงอื่น ๆ
Broad Distribution Pooled Fund - กองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง	กองทุน (Pooled Fund) ที่ถูกกำกับดูแลภายใต้กรอบที่อนุญาตให้นักลงทุนทั่วไปสามารถซื้อหรือมีไว้ในหน่วยลงทุนของกองทุน (Pooled Fund) ได้ และต้องไม่เป็นการเสนอขายในรูปแบบที่ให้ข้อมูลแก่นักลงทุนแบบตัวต่อตัว (one-on-one presentation)

Bundled Fee - ค่าธรรมเนียมรวม	ค่าธรรมเนียมที่รวมค่าธรรมเนียมหลาย ๆ ประเภทเข้าไว้ด้วยกันเป็นค่าธรรมเนียมรวม (Bundle Fee) ซึ่งสามารถเป็นค่าธรรมเนียมรวมของ ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) ค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน (Custody Fees) และ/หรือ ค่าธรรมเนียมการดำเนินการ (Administrative Fees) ทั้งนี้ ตัวอย่างของค่าธรรมเนียมรวม (Bundle Fee) ได้แก่ Wrap Fees และ All-In Fees
Capital Employed - เงินลงทุนที่ใช้	ตัวหารที่ใช้ในการคำนวณผลตอบแทนขององค์ประกอบ (Component Return) ซึ่งเท่ากับ “ส่วนทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (weighted-average equity)” ในช่วงเวลาที่วัดผลการดำเนินงาน ทั้งนี้ เงินลงทุนที่ใช้ (Capital Employed) ไม่รวมถึงรายได้ (Income Return) หรือผลตอบแทนจากส่วนต่างของราคา (Capital Return) ที่ได้รับในช่วงเวลาที่วัดผลการดำเนินงาน โดยเงินลงทุนตั้งต้น (beginning capital) จะถูกปรับด้วยการถ่วงน้ำหนักกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) ที่เกิดขึ้นในช่วงเวลาที่วัดผลการดำเนินงาน
Capital Return - ผลตอบแทนจากส่วนต่างของราคา	การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) และเงินสด และ/หรือทรัพย์สินเทียบเท่าเงินสด ที่มีการถือครองไว้ตลอดช่วงเวลาที่วัดผลการดำเนินงาน ปรับด้วยรายจ่ายลงทุน (capital expenditures) ทั้งหมด (หักออก) และเงินได้สุทธิจากการขาย (บวกเข้า) ทั้งนี้ ผลตอบแทนจากส่วนต่างของราคา (Capital Return) จะคำนวณเป็นร้อยละของเงินลงทุนที่ใช้ (Capital Employed) หรือที่เรียกว่า “ผลตอบแทนจากเงินทุนที่เพิ่มขึ้น (capital appreciation return)” หรือ “ผลตอบแทนจากส่วนที่เพิ่มขึ้น (appreciation return)”
Carried Interest - ส่วนแบ่งกำไร	กำไรที่ถูกจัดสรรให้หุ้นส่วนประเภทไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) จากกำไรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุน หรือที่เรียกว่า “carry” หรือ “promote”
Carried Interest Description - คำอธิบายส่วนแบ่งกำไร	ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะของการคำนวณส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest) เช่น อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ (Hurdle Rate) วันที่เรียกเก็บค่าธรรมเนียม (Crystallization Schedule) และระดับสูงสุดในอดีต (High Watermark) เป็นต้น
Carve-Out - การแยกบางส่วนของพอร์ตการลงทุนออก	ส่วนของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ซึ่งเป็นตัวแทนของกลยุทธ์การลงทุนที่แยกเป็นเอกเทศ โดยอาจถูกนำมาใช้เพื่อจัดทำข้อมูลผลการดำเนินงานสำหรับรอบการลงทุนที่แคบลง แยกจากพอร์ตการลงทุนที่มีกลยุทธ์หลากหลาย (multiple-strategy Portfolio) ที่บริหารตามกรอบการลงทุนแบบกว้าง
Clawback - การเรียกเงินคืน	การคืนเงินค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fees) ซึ่งถูกเรียกเก็บไปแล้ว อันเนื่องมาจากผลการดำเนินงานในภายหลังที่ออกมาไม่ดี (underperformance)
Closed-End - กองทุนปิด	กองทุน (Pooled Fund) ที่ไม่เปิดให้ซื้อ (subscription) และ/หรือไถ่ถอน (redemptions)
Committed Capital - เงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง	เงินลงทุนที่นักลงทุน (หุ้นส่วนประเภทจำกัดความรับผิด (Limited Partners) และหุ้นส่วนประเภทไม่จำกัดความรับผิด (General Partner)) หรือบริษัท (Firm) ผูกพันที่จ่ายเข้ามาในกองทุน โดยทั่วไปแล้ว เงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) นี้ จะถูกเรียกให้จ่ายเข้ามาในกองทุนตามช่วงระยะเวลาที่กำหนด หรือที่เรียกว่า “commitments”

Component Returns - ผลตอบแทนขององค์ประกอบ	ผลตอบแทนจากส่วนต่างของราคา (Capital Returns) และรายได้ (Income Returns) ของกลุ่มประเภทการลงทุนอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Composite) กองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Pooled Fund) หรือตัวชี้วัด (Benchmark)
Composite - กลุ่มประเภทการลงทุน	การรวมเอาพอร์ตการลงทุน (Portfolio) หนึ่งหรือหลายพอร์ตการลงทุน ซึ่งมีการบริหารภายใต้กรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ที่มีลักษณะคล้ายกัน เข้าไว้ด้วยกัน
Composite Creation Date - วันที่เริ่มสร้างกลุ่มประเภทการลงทุน	วันที่บริษัท (Firm) ทำการรวมพอร์ตการลงทุน (Portfolio) หนึ่งหรือหลายพอร์ตการลงทุนเข้าไว้ด้วยกันเพื่อสร้างกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ทั้งนี้วันที่เริ่มสร้างกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Creation Date) ไม่จำเป็นต้องเป็นวันเดียวกับวันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Inception Date)
Composite Definition - คำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน	หลักเกณฑ์โดยละเอียดที่ใช้ในการพิจารณากำหนดพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่นำมาจัดรวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ซึ่งหลักเกณฑ์ดังกล่าวอาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง กรอบการลงทุน (investment mandate) ลักษณะหรือกลยุทธ์ (style/strategy) ประเภททรัพย์สิน (asset class) การใช้ตราสารอนุพันธ์ (derivatives) การขยายฐานเงินลงทุน (leverage) และ/หรือการป้องกันความเสี่ยง (hedging) ค่าความเสี่ยงเป้าหมาย (targeted risk metrics) ข้อจำกัดการลงทุน (investment constraints/restrictions) และ/หรือประเภทของพอร์ตการลงทุน (Portfolio type) (เช่น บัญชีแยก (Segregated Account) หรือกองทุน (Pooled Fund); การที่ต้องเสียภาษี หรือการได้รับยกเว้นภาษี เป็นต้น)
Composite Description - คำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน	ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือ กลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Description) อาจมีการใช้คำย่อมากกว่าคำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Definition) แต่จะต้อง (Must) ครอบคลุมถึงลักษณะที่สำคัญทั้งหมดของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และจะต้อง (Must) มีข้อมูลที่เพียงพอเพื่อให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) เข้าใจถึงลักษณะที่สำคัญของกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ซึ่งได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> • ความเสี่ยงที่สำคัญของกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) • อาจมีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) การใช้ตราสารอนุพันธ์ (derivatives) และกรณีมีสถานะขาย (short position) อย่างไร ในกรณีที่เครื่องมือดังกล่าวเป็นส่วนสำคัญของกลยุทธ์การลงทุน • การลงทุนในทรัพย์สินที่ไม่มีสภาพคล่อง (Illiquid Investments) เป็นส่วนสำคัญของกลยุทธ์การลงทุนหรือไม่
Composite Inception Date - วันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน	วันที่เริ่มมีผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite's track record)

Composite Termination Date - วันที่ยกเลิกกลุ่มประเภทการลงทุน	วันที่พอร์ตการลงทุน (Portfolio) สุดท้ายออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือวันที่บริษัท (Firm) ไม่ได้บริหารกลยุทธ์การลงทุนสำหรับบัญชีแยก (Segregated Accounts) หรือนำเสนอกฎการลงทุนให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) อีกต่อไป
Crystallization Schedule - วันที่เรียกเก็บค่าธรรมเนียม	ณ ขณะใด ๆ ที่บริษัท (Firm) มีสิทธิที่จะได้รับค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fee) และได้รับค่าธรรมเนียมดังกล่าว
Custody Fee - ค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน	ค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้ผู้เก็บรักษาทรัพย์สินในการทำหน้าที่เก็บรักษาทรัพย์สินของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) โดยค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน (Custody Fees) ถือเป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมการดำเนินการ (Administrative Fees) และโดยทั่วไปแล้วจะประกอบด้วยส่วนที่อ้างอิงกับทรัพย์สิน (asset-based) และส่วนที่อ้างอิงกับธุรกรรม (transaction-based) ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน (Custody Fees) อาจรวมถึงค่าบริการอื่น ๆ ซึ่งได้แก่ การจัดทำบัญชี การให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending) และ/หรือการวัดผลการดำเนินงาน (performance measurement) โดยค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการเก็บรักษาทรัพย์สินที่คิดตามรายธุรกรรม ควร (Should) ถูกจัดอยู่ในค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน (Custody Fee) และไม่ถูกนำไปรวมเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs)
Direct Investments - การลงทุนทางตรง	การเข้าไปลงทุนในบริษัทต่าง ๆ โดยตรง แทนที่จะลงทุนผ่านกองทุน (fund investment vehicles) หรือเงินสด และ/หรือทรัพย์สินเทียบเท่าเงินสด
Distinct Business Entity - หน่วยธุรกิจเฉพาะ	หน่วยงาน ส่วนงาน แผนก หรือสำนักงาน ที่มีการจัดแบ่งโครงสร้าง และการทำหน้าที่แยกต่างหากจากหน่วยงาน ส่วนงาน แผนก หรือสำนักงานอื่น ๆ และมีอำนาจในการตัดสินใจบนทรัพย์สินที่บริหารจัดการ รวมถึงควร (Should) มีอำนาจที่เป็นอิสระในกระบวนการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ที่อาจนำมาใช้พิจารณาสถานะดังกล่าวได้แก่: <ul style="list-style-type: none"> • มีสถานะเป็นนิติบุคคล (legal entity) • มีตลาด หรือกลุ่มลูกค้าเฉพาะ (เช่น ลูกค้าสถาบัน ลูกค้ารายย่อย หรือ ลูกค้าส่วนบุคคล) • มีกระบวนการลงทุนที่แยกออกมาเป็นการเฉพาะ
Distribution - การจ่ายส่วนแบ่ง	เงินสด หรือหุ้นที่ถูกจัดสรรให้หุ้นส่วนประเภทจำกัดความรับผิด (Limited Partners) (หรือนักลงทุน) ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว การจ่ายส่วนแบ่ง (Distributions) มักขึ้นอยู่กับพิจารณาของหุ้นส่วนประเภทไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) (หรือบริษัท (Firm)) ซึ่งมีทั้งการจ่ายส่วนแบ่ง (Distributions) แบบที่เรียกคืนได้ (recallable) และเรียกคืนไม่ได้ (non-recallable)
DPI (Realization Multiple) - จำนวนเท่าของส่วนแบ่งที่รับรู้ไปแล้ว	ส่วนแบ่งตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Distributions) ทหารด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้ว ตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital)
Ex Ante - ก่อนเหตุการณ์	ก่อนเหตุการณ์
Ex Post - หลังเหตุการณ์	หลังเหตุการณ์

Expense Ratio - อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุน (Pooled Fund expenses) ต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย (average net assets) ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่าย (Expense Ratio) ไม่ควร (Should Not) นับรวมต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs)
External Cash Flow - กระแสเงินสดภายนอก	เงินทุน (เงินสด หรือเงินลงทุน) ที่เข้าหรือออกจากพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลและดอกเบี้ย ไม่ถือเป็นกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows)
External Valuation - การประเมินมูลค่าโดยบุคคลภายนอก	การประเมินมูลค่าโดยบุคคลที่สามซึ่งมีความเป็นอิสระ
Fair Value - มูลค่ายุติธรรม	จำนวนเงินที่จะสามารถขายทรัพย์สินที่ลงทุนได้ในธุรกรรมที่เป็นอิสระ (arm's-length transaction) ระหว่างบุคคลที่ประสงค์จะทำรายการที่เป็นปกติ (orderly transaction) โดยการประเมินมูลค่าจะต้อง (Must) พิจารณาโดยใช้ราคาที่มีการเสนอในตลาด (quoted market price) โดยเป็นตลาดที่มีการซื้อขายคล่อง (active market) ในวันที่ทำการประเมิน และราคาดังกล่าวจะต้องเป็นราคาที่ไม่ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของบุคคลใด (objective) สังเกตได้จากตลาด (observable) และไม่มีมีการปรับแก้ตัวเลข (unadjusted) แต่หากไม่มีราคาดังกล่าวสำหรับทรัพย์สินที่เหมือนกันในตลาดที่มีการซื้อขายคล่อง (active market) ในวันที่ทำการประเมิน การประเมินมูลค่า จะต้องสะท้อนถึงการประมาณการมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ที่จัดทำโดยบริษัท (Firm) อย่างเต็มความสามารถ ทั้งนี้ มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) จะต้อง (Must) รวมรายได้ค้างรับ (accrued income) ต่าง ๆ ด้วย
Fee Schedule – ข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม	ข้อมูลที่เป็นปัจจุบันของบริษัท (Firm) ในการเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) หรือค่าธรรมเนียมรวม (Bundled Fees) จากลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Clients) หรือนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors)
Firm - บริษัท	นิติบุคคลที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS
Fixed Commitment - จำนวนเงินลงทุนที่กำหนดไว้แน่นอน	มีการกำหนดจำนวนเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) ที่แน่นอนไว้ล่วงหน้า
Fixed Life - ระยะเวลาการลงทุนที่แน่นอน	มีการกำหนดระยะเวลาการลงทุน (investment time horizon) ที่แน่นอนไว้ล่วงหน้า
General Partner – หุ้นส่วนประเภทไม่จำกัดความรับผิด	โดยทั่วไปแล้ว หมายถึง ผู้จัดการของห้างหุ้นส่วนจำกัด (Limited Partnership) ที่มีหุ้นส่วนประเภทจำกัดความรับผิด (Limited Partner) ร่วมลงทุนด้วย โดยหุ้นส่วนประเภทไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) จะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fee) ที่อาจรวมถึงส่วนที่เป็นร้อยละของผลกำไรของห้างหุ้นส่วนจำกัด (Limited Partnership) (โปรดศึกษาคำว่า “Carried Interest - ส่วนแบ่งกำไร”)
GIPS Advertisement - การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา	การโฆษณาโดยบริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (GIPS-compliant Firm) ซึ่งได้ปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ของแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines)
GIPS Compliance Notification Form - แบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS	แบบฟอร์ม ซึ่งกำหนด (Required) ให้ต้องกรอกข้อมูล และยื่นต่อ CFA Institute เพื่อแจ้งให้ CFA Institute ทราบว่า บริษัท (Firm) ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS

<p>GIPS Composite Report - รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน</p>	<p>การนำเสนอข้อมูลกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ซึ่งประกอบด้วยข้อมูลทั้งหมดตามที่กำหนด (Required) ในมาตรฐาน GIPS ซึ่งอาจรวมถึงข้อมูลที่แนะนำให้เปิดเผย (Recommended) หรือข้อมูลเสริม (Supplemental Information) ด้วย</p>
<p>GIPS Pooled Fund Report - รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน</p>	<p>การนำเสนอข้อมูลกองทุน (Pooled Fund) ซึ่งประกอบด้วยข้อมูลทั้งหมดตามที่กำหนด (Required) ในมาตรฐาน GIPS ซึ่งอาจรวมถึงข้อมูลที่แนะนำให้เปิดเผย (Recommended) หรือข้อมูลเสริม (Supplemental Information) ด้วย</p>
<p>GIPS Report - รายงานตามมาตรฐาน GIPS</p>	<p>รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report)</p>
<p>Gross-of-Fees - ก่อนหักค่าธรรมเนียม</p>	<p>ผลตอบแทนจากการลงทุนหักด้วยต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs)</p>
<p>High Watermark - ระดับสูงสุดในอดีต</p>	<p>ผลตอบแทน หรือมูลค่า ที่กองทุน (Pooled Fund) หรือบัญชีแยก (Segregated Account) จะต้องทำให้ได้มากกว่า เพื่อให้บริษัท (Firm) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fee)</p>
<p>Hurdle Rate - อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ</p>	<p>อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่กองทุน (Pooled Fund) หรือบัญชีแยก (Segregated Account) จะต้องทำให้ได้มากกว่า เพื่อให้ผู้จัดการลงทุน (investment manager) สามารถรับรู้ (accrue) ค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fee)</p>
<p>Illiquid Investments - การลงทุนในทรัพย์สินที่ไม่มีสภาพคล่อง</p>	<p>การลงทุนที่อาจจะขายออกได้ยากหากไม่ตลาดราคาสูง หรือไม่สามารถขายได้อย่างรวดเร็ว เนื่องจากไม่มีตลาด หรือไม่มีนักลงทุนที่มีความพร้อม/สนใจที่จะซื้อ</p>
<p>Income Return - รายได้</p>	<p>รายได้จากการลงทุนที่ได้รับจากการลงทุนทั้งหมด (รวมถึงเงินสด และทรัพย์สินเทียบเท่าเงินสด) ในช่วงเวลาที่วัดผลการดำเนินงาน หลังหักค่าใช้จ่ายที่เรียกคืนไม่ได้ (non-recoverable expenditures) ดอกเบี้ยจ่ายบนตราสารหนี้ (interest expense on debt) และภาษีอสังหาริมทรัพย์ (property taxes) ทั้งนี้ รายได้ (Income Return) คำนวณเป็นร้อยละของเงินลงทุนที่ใช้ (Capital Employed)</p>
<p>Internal Dispersion - การกระจายผลตอบแทนภายใน</p>	<p>การวัดการกระจายของอัตราผลตอบแทนรายปี (annual returns) ของแต่ละพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ภายในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยการวัดค่าดังกล่าวอาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ค่าสูงสุด/ต่ำสุด กรอบ (range) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) (ใช้วิธีถ่วงน้ำหนักตามทรัพย์สิน (asset weighted) หรือวิธีถ่วงน้ำหนักเท่ากัน (equal weighted)) ของอัตราผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุน (Portfolio returns)</p>
<p>Investment Management Fee - ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน</p>	<p>ค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้บริษัท (Firm) สำหรับการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio) โดยทั่วไปแล้ว ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) จะอ้างอิงกับมูลค่าทรัพย์สิน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สิน) อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (โปรดศึกษาคำว่า “Performance-Based Fee - ค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน”) หรือเป็นการผสมกันทั้งสองวิธีซึ่งอาจมีรูปแบบที่แตกต่างออกไป ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) จะรวมถึงส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest) ด้วย</p>

Investment Multiple (TVPI) - จำนวนเท่าของมูลค่าการลงทุน	มูลค่ารวม (Total Value) ทหารด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่วันที่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital)
Large Cash Flow - กระแสเงินสดจำนวนมาก	ระดับของกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flow) ที่บริษัท (Firm) เห็นว่า อาจบิดเบือนผลตอบแทน หากไม่มีการประเมินมูลค่าของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) และไม่มี การคำนวณผลตอบแทนสำหรับช่วงเวลาย่อย (sub-period) ทั้งนี้ บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) กำหนดจำนวนเงิน โดยกำหนดเป็นมูลค่าของกระแสเงินสด/ทรัพย์สิน หรือเป็นร้อยละของทรัพย์สินในพอร์ตการลงทุน (Portfolio assets) หรือทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite assets) โดยบริษัท (Firm) จะต้อง (Must) พิจารณาว่า กระแสเงินสดจำนวนมาก (Large Cash Flow) นี้ เป็นกระแสเงินสดจากภายนอก (External Cash Flow) เพียงรายการเดียว หรือเป็นกระแสเงินสดจากภายนอก (External Cash Flow) หลายรายการในช่วงเวลาที่กำหนด
Limited Distribution Pooled Fund - กองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด	กองทุน (Pooled fund) ใด ๆ ที่ไม่ได้เป็นกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled fund)
Limited Partner - หุ้นส่วนประเภทจำกัดความรับผิด	นักลงทุนที่ลงทุนในห้างหุ้นส่วนจำกัด (Limited Partnership)
Limited Partnership - ห้างหุ้นส่วนจำกัด	โครงสร้างทางกฎหมายที่ถูกใช้อย่างแพร่หลายโดยกองทุนปิดที่ลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาด (Private Market Investment Closed-End Pooled Funds) ทั้งนี้ โดยทั่วไปแล้ว ห้างหุ้นส่วนจำกัด (Limited Partnership) เป็นเครื่องมือการลงทุนที่กำหนดรอบเวลาการลงทุนที่แน่นอน (Fixed Life) โดยมีหุ้นส่วนประเภทไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ทำหน้าที่บริหารห้างหุ้นส่วนจำกัด (Limited Partnership) ตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงในการเป็นหุ้นส่วน (partnership agreement)
Link - การเชื่อมต่อ	วิธีการนำอัตราผลตอบแทนในช่วงเวลาย่อย ๆ (sub-period returns) มาคำนวณรวม เชื่อมต่อกันด้วยวิธีเรขาคณิต (geometrically combined) เพื่อหาผลตอบแทนของช่วงเวลาหนึ่ง (periodic return) หรือการนำอัตราผลตอบแทนของหลายช่วงเวลา (periodic returns) มาคำนวณรวมเชื่อมต่อกันด้วยวิธีเรขาคณิต (geometrically combined) เพื่อหาผลตอบแทนของระยะที่ยาวขึ้น (longer-period returns) โดยใช้สูตรการคำนวณดังต่อไปนี้ $\text{อัตราผลตอบแทนของช่วงเวลาหนึ่ง (Period return)} = [(1 + R_1) \times (1 + R_2) \dots (1 + R_n)] - 1$ ทั้งนี้ $R_1, R_2 \dots R_n$ คือ อัตราผลตอบแทนของช่วงเวลาย่อย (sub-period returns) หรืออัตราผลตอบแทนของหลายช่วงเวลา (periodic returns) สำหรับช่วงเวลาย่อย (sub-periods) หรือช่วงเวลา (periods) ที่ 1 ถึง n ตามลำดับ
Market Value - มูลค่าตลาด	ราคาที่นักลงทุนสามารถซื้อหรือขายทรัพย์สิน (Investment) ณ ขณะใดขณะหนึ่ง คุณด้วยจำนวนทรัพย์สินที่ถืออยู่ บวกด้วยรายได้ค้างรับ (accrued income)

Material Error - ข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ	ข้อผิดพลาดในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS
Minimum Effective Compliance	Composite Report) หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ซึ่งจะต้อง (Must) มีการแก้ไข และเปิดเผยในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ฉบับแก้ไข หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ฉบับแก้ไข
Date - วันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS	วันที่ตั้งต้นที่บริษัท (Firm) จะนำเสนอได้เฉพาะผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS (GIPS-compliant performance) เท่านั้น ทั้งนี้ วันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date) สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุนและกองทุน ประเภทสังหาริมทรัพย์ และเงินร่วมลงทุน (Real Estate and Private Equity Composites and Pooled Funds) และกลุ่มประเภทการลงทุนประเภท Wrap Fee (Wrap Fee Composites) คือวันที่ 1 มกราคม 2006 และวันที่ขั้นต่ำที่ต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (Minimum Effective Compliance Date) สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) และกองทุน (Pooled Fund) อื่น ๆ คือวันที่ 1 มกราคม 2000
Money-Weighted Return (MWR) - ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า	ผลตอบแทนในช่วงเวลาหนึ่งซึ่งสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงของมูลค่า และระยะเวลา รวมถึงขนาดของกระแสเงินสดจากภายนอก (External Cash Flows)
Must - ต้อง	ข้อกำหนด ภาระหน้าที่ หรือการกระทำ ที่บังคับว่าต้องทำ หรือถูกกำหนด (Required) ให้ต้องปฏิบัติตาม (โปรดศึกษาคำว่า “Require/Requirement - กำหนด/ข้อกำหนด”)
Must Not - ต้องไม่	ภาระหน้าที่ หรือการกระทำ ที่ถูกห้ามมิให้ปฏิบัติ
Net-of-Fees - หลังหักค่าธรรมเนียม	ผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees return) หักด้วยค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees)
Open-End Fund - กองทุนเปิด	กองทุน (Pooled Fund) ที่ไม่ได้กำหนดจำนวนนักลงทุนแน่นอน และเปิดให้ซื้อ (subscriptions) และ/หรือไถ่ถอน (redemptions) ได้
Overlay Exposure – สถานะของการ Overlay	มูลค่าทางเศรษฐกิจในส่วนของบริษัท (Firm) มีความรับผิดชอบในการจัดการลงทุน โดยสถานะของการ overlay (Overlay Exposure) เท่ากับมูลค่า (notional value) ของกลยุทธ์การ overlay (Overlay Strategy) ที่ถูกบริหารจัดการ หรือมูลค่าของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ถูก overlay หรือสถานะเป้าหมาย (target exposure) ที่กำหนด
Overlay Strategy – กลยุทธ์การ overlay	กลยุทธ์ที่กำหนดให้การบริหารการลงทุนด้านใดด้านหนึ่ง ถูกดำเนินการแยกออกมาต่างหากจากพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ทั้งนี้ โดยทั่วไปแล้ว กลยุทธ์การ overlay (Overlay Strategy) ถูกออกแบบมาเพื่อจำกัด หรือรักษาระดับความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ตามที่กำหนด หรือเพื่อสร้างผลกำไรจากมุมมองตลาดในระยะสั้น (tactical view) ด้วยการปรับเปลี่ยนระดับความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน (Portfolio)
Paid-In Capital - เงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้ว	เงินทุนที่ไหลเข้ามาในกองทุน (Pooled Fund) หรือกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ซึ่งรวมถึงเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) ที่เรียกให้ผู้ลงทุนใส่เงินเข้ามา หรือการเรียกคืนเงินจากส่วนแบ่ง (Distributions) ที่จ่ายออกไปแล้วและนำกลับมาลงทุนใหม่

Performance-Based Fee - ค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน	ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fee) ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว จะอ้างอิงกับผลการดำเนินงานของพอร์ตการลงทุน (Portfolio's performance) โดยคิดเป็นค่าคงที่ (absolute basis) หรือค่าผันแปร (relative) โดยเปรียบเทียบกับตัวชี้วัด (Benchmark) หรือจุดอ้างอิงอื่น
Performance-Based Fee Description - คำอธิบายค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน	ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fee) ซึ่งต้องมีข้อมูลอย่างเพียงพอเพื่อให้ลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Client) หรือนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) ได้เข้าใจถึงลักษณะที่สำคัญของค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fee) โดยจะต้องมีข้อมูลที่เกี่ยวข้อง (เช่น อัตราค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (Performance-Based Fee Rate) อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ (Hurdle Rate) การเรียกเงินคืน (Clawback) ระดับสูงสุดในอดีต (High Water Mark) ความถี่ในการเริ่มต้นการคำนวณใหม่ (reset frequency) ความถี่ในการคำนวณตามเกณฑ์คงค้าง (accrual frequency) วันที่เรียกเก็บค่าธรรมเนียม (Crystallization Schedule) เป็นต้น) รวมถึงสิ่งที่ใช้เป็นฐานพิจารณาในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม
Performance Examination - การตรวจสอบผลการดำเนินงาน	กระบวนการที่ผู้ตรวจสอบอิสระ (independent verifier) ทำการตรวจสอบกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ตามกระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination procedure) ที่กำหนด (Required) ตามมาตรฐาน GIPS
Performance Examination Report - รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน	รายงานที่จัดทำโดยผู้ตรวจสอบอิสระ (independent verifier) หลังจากที่ได้ทำการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) เรียบร้อยแล้ว
Performance-Related Information - ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงาน	ได้แก่: <ul style="list-style-type: none"> • ข้อมูลที่แสดงอยู่ในรูปของผลตอบแทนจากการลงทุน และความเสี่ยง • ข้อมูลอื่น ๆ และข้อมูลที่น่ามาใช้ในการวัดผลการดำเนินงาน (input data) ที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุน และความเสี่ยง (เช่น ทรัพย์สินที่ถือครองในพอร์ตการลงทุน (Portfolio holdings)) รวมถึงข้อมูลที่คำนวณมาจากผลตอบแทนจากการลงทุนและความเสี่ยง (เช่น การวิเคราะห์องค์ประกอบของผลการดำเนินงาน (performance attribution) ที่มาของผลการดำเนินงาน (performance contribution) เป็นต้น)
Periodicity - ความถี่ของข้อมูล	ช่วงระยะเวลาที่มีการวัดค่าตัวแปร (เช่น ตัวแปรที่มีการวัดค่าโดยมีความถี่ของข้อมูล (Periodicity) เป็นรายเดือน จะต้องมีการวัดค่าข้อมูล (observations) เป็นรายเดือน)
PIC Multiple - จำนวนเท่าของเงินทุนที่ชำระแล้ว	เงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่วันที่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital) ทหารด้วยมูลค่าเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลงสะสม (cumulative Committed Capital)
Pooled Fund - กองทุน	กองทุนซึ่งอาจมีนักลงทุนมากกว่าหนึ่งรายถือสิทธิความเป็นเจ้าของ (ownership interests)

Pooled Fund Description – คำอธิบาย กองทุน	<p>ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ของกองทุน (Pooled Fund) โดยคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Description) จะต้อง มีข้อมูลอย่างเพียงพอเพื่อให้นักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) ได้เข้าใจถึงลักษณะที่ สำคัญของกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ของกองทุน (Pooled Fund) ซึ่งได้แก่</p> <ul style="list-style-type: none"> • ความเสี่ยงที่สำคัญของกลยุทธ์ของกองทุน (Pooled Fund) • อาจมีการใช้การขยายฐานเงินลงทุน (leverage) การใช้ตราสารอนุพันธ์ (derivatives) และการมีสถานะขาย (short position) อย่างไร ในกรณีที่เครื่องมือดังกล่าวเป็นส่วนสำคัญของ กลยุทธ์การลงทุน • การลงทุนในทรัพย์สินที่ไม่มีสภาพคล่อง (Illiquid Investments) เป็นส่วนสำคัญของ กลยุทธ์การลงทุนหรือไม่
Pooled Fund Gross Return - ผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน	ผลตอบแทนจากการลงทุน หักด้วยต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs)
Pooled Fund Inception date - วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน	<p>วันที่กองทุน (Pooled Fund) เริ่มมีข้อมูลผลการดำเนินงาน โดยในกรณีของกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund) วันที่ เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date) อาจกำหนดโดยอ้างอิงตามวันที่ ดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> • เมื่อเริ่มคิดค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ในครั้ง แรก • เมื่อเริ่มมีกระแสเงินสดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเกิดขึ้นในครั้งแรก • เมื่อเริ่มระดมทุน (capital call) เป็นครั้งแรก • เมื่อปิดรับเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) ในครั้งแรก และมีผล ผูกพันตามกฎหมาย
Pooled Fund Net Return - ผลตอบแทนสุทธิของกองทุน	ผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน (Pooled Fund Gross Return) หักด้วยค่าธรรมเนียม และ ค่าใช้จ่ายทั้งหมด รวมถึงค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ค่าธรรมเนียมการดำเนินการ (Administrative Fees) และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ
Pooled Fund of Funds - กองทุนหน่วยลงทุน	กองทุนที่ลงทุนในกองทุนอื่น ๆ
Pooled Fund Termination Date - วันที่ยกเลิกกองทุน	วันที่ทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) ทั้งหมดถูกจัดสรรออกไป หรือเมื่ออำนาจในการ ตัดสินใจลงทุนสิ้นสุดลง
Portfolio - พอร์ตการลงทุน	กลุ่มของเงินลงทุนที่มีการบริหารจัดการอย่างแยกเทศ ทั้งนี้ พอร์ตการลงทุน (Portfolio) อาจ เป็นบัญชีแยก (Segregated Account) หรือกองทุน (Pooled Fund) โดยรวมถึงทรัพย์สินที่ บริหารโดยผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor) ที่บริษัท (Firm) มีอำนาจในการคัดเลือก ผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor) ดังกล่าวด้วย

<p>Portfolio-Weighted Custom Benchmark - ตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นจากพอร์ตการลงทุนถ่วงน้ำหนัก</p>	<p>ตัวชี้วัด (Benchmark) ที่ถูกสร้างขึ้นมาใช้ตัวชี้วัด (Benchmark) หลาย ๆ ตัวของแต่ละพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)</p>
<p>Primary Fund - กองทุนที่ลงทุนโดยตรง Private Equity - การลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุน</p>	<p>กองทุนที่ลงทุนโดยตรง (Direct Investments) แทนที่จะลงทุนในกองทุนอื่น กลยุทธ์การลงทุนที่รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงธุรกิจเงินร่วมลงทุน (venture capital) การเข้าซื้อกิจการโดยใช้เงินกู้เป็นแหล่งเงินทุน (leveraged buyouts) การรวมกลุ่มกิจการ (consolidations) การลงทุนในรูปแบบกึ่งหนี้กึ่งทุน (mezzanine) และในตราสารหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ (distressed debt) รวมถึงการลงทุนแบบผสม (hybrid) ในรูปแบบต่าง ๆ เช่น การให้สินเชื่อเช่าซื้อแก่กิจการ (venture leasing) และการให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้การค้าจากกิจการ (venture factoring)</p>
<p>Private Market Investments - การลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาด</p>	<p>ได้แก่ ทรัพย์สินที่จับต้องได้ (real assets) (เช่น อสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) และโครงสร้างพื้นฐาน เป็นต้น) การลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุน (Private Equity) และการลงทุนอื่น ๆ ในทำนองเดียวกัน ซึ่งไม่มีสภาพคล่อง ไม่ได้เปิดให้ซื้อขายเปลี่ยนมือได้เป็นการทั่วไป และไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์</p>
<p>Proprietary Assets - ทรัพย์สินของบริษัท</p>	<p>การลงทุนของบริษัท (Firm) และ/หรือผู้บริหารของบริษัท (Firm's management) และ/หรือบริษัทแม่ของบริษัท (Firm's parent company) ซึ่งบริหารจัดการโดยบริษัท (Firm) ทั้งนี้ ทรัพย์สินของหุ้นส่วนประเภทไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ที่อยู่ในกองทุน (Pooled Fund) ถูกจัดเป็นทรัพย์สินของบริษัท (Proprietary Assets) ด้วย</p>
<p>Prospective Client - ลูกค้าน่าเป้าหมาย</p>	<p>บุคคล หรือนิติบุคคลใด ที่แสดงความสนใจในกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุนใด ๆ ของบริษัท (Firm's Composite Strategy) .และมีคุณสมบัติที่จะสามารถลงทุนในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ได้ ทั้งนี้ ลูกค้าน่าเป้าหมายอาจมีคุณสมบัติเป็นลูกค้าน่าเป้าหมาย (Prospective Client) สำหรับกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite's strategy) ใด ๆ ที่แตกต่างไปจากกลยุทธ์การลงทุนในปัจจุบันของลูกค้าน่าเป้าหมายได้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาการลงทุน และบุคคลที่สาม อาจถือเป็นลูกค้าน่าเป้าหมาย (Prospective Client) หากเป็นการทำหน้าที่เป็นตัวแทนของบุคคล หรือนิติบุคคล ที่มีคุณสมบัติเป็นลูกค้าน่าเป้าหมาย (Prospective Client)</p>
<p>Prospective Investor - นักลงทุนน่าเป้าหมาย</p>	<p>บุคคล หรือ นิติบุคคลใด ที่แสดงความสนใจในกองทุนใดกองทุนหนึ่งของบริษัท (Firm's Pooled Funds) และมีคุณสมบัติที่จะสามารถลงทุนในกองทุน (Pooled Fund) ได้ ทั้งนี้ นักลงทุนน่าเป้าหมายในปัจจุบันในกองทุน (Pooled Fund) อาจมีคุณสมบัติเป็นนักลงทุนน่าเป้าหมาย (Prospective Investors) ของกองทุน (Pooled Fund) ใด ๆ ที่แตกต่างไปจากกองทุน (Pooled Fund) ในปัจจุบันของนักลงทุนน่าเป้าหมายได้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาการลงทุน และบุคคลที่สาม อาจถือเป็นนักลงทุนน่าเป้าหมาย(Prospective Investors) หากเป็นการทำหน้าที่เป็นตัวแทนของบุคคล หรือ นิติบุคคล ที่มีคุณสมบัติเป็นนักลงทุนน่าเป้าหมาย (Prospective Investors)</p>

Public Market Equivalent (PME) - ข้อมูลเทียบเคียงจากตลาดที่เปิดเผยต่อสาธารณะ	ผลการดำเนินงานของดัชนีตลาดที่เปิดต่อสาธารณะ (public market index) ที่แสดงอยู่ในรูปของผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Return (MWR)) โดยใช้กระแสเงินสด (cash flows) และกรอบเวลา (timing) เดียวกันกับที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ใช้ในช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ PME สามารถใช้เป็นตัวชี้วัด (Benchmark) โดยการเปรียบเทียบผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (Money-Weighted Return (MWR)) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) กับ PME ของดัชนีตลาดได้
Pure Gross-of-Fees - ก่อนหักต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Cost)	ผลตอบแทนจากการลงทุนที่ยังไม่หักต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) ใด ๆ ที่เกิดขึ้นในช่วงเวลานั้น
Real Estate - อสังหาริมทรัพย์	อสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ ทรัพย์สินดังต่อไปนี้ที่มีส่วนเป็นเจ้าของทั้งหมด (wholly owned) หรือบางส่วน (partially owned): <ul style="list-style-type: none"> • การลงทุนในที่ดิน ซึ่งรวมถึงผลผลิตที่ได้จากที่ดินด้วย (เช่น ไม้ หรือ ผลผลิตจากการเพาะปลูก) • อาคารที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง อาคารที่สร้างเสร็จแล้ว และโครงสร้างอื่น ๆ หรือการพัฒนาพื้นที่ • ตราสารหนี้ที่คล้ายหุ้น (Equity-oriented debt) (เช่น สินเชื่อที่จ่ายผลตอบแทนจากอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นหลักประกัน (participating mortgage loans)) • การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ โดยผลตอบแทนบางส่วนที่จ่ายให้นักลงทุน ณ ขณะที่ลงทุนอ้างอิงกับผลการดำเนินงานของอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ที่ใช้อ้างอิง
Realization Multiple (DPI) - จำนวนเท่าของส่วนแบ่งกำไรที่รับรู้ไปแล้ว	ส่วนแบ่งตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Distributions) หารด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital)
Recommend/ Recommendation - แนะนำ/ คำแนะนำ	ข้อกำหนด ภาระหน้าที่ หรือการกระทำ ที่ควรทำตาม หรือควรปฏิบัติ ทั้งนี้ คำแนะนำ (Recommendation) ถือเป็นแนวปฏิบัติที่ดีที่สุด (best practice) แต่ไม่ได้เป็นข้อกำหนด (Requirement) (โปรดศึกษาคำว่า “Should - ควร”)
Require/ Requirement - กำหนด/ ข้อกำหนด	ข้อกำหนด ภาระหน้าที่ หรือการกระทำ ที่ต้อง (Must) ทำตาม หรือต้อง (Must) ปฏิบัติ
Residual Value - มูลค่าคงเหลือ	ส่วนทุนคงเหลือ (remaining equity) ของหุ้นส่วนประเภทจำกัดความรับผิดชอบ (Limited Partners) หรือนักลงทุน ณ สิ้นงวด ตามรายงานผลการดำเนินงาน
RVPI (Unrealized Multiple) - จำนวนเท่ามูลค่าคงเหลือ (Residual Value) หารด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital)	มูลค่าคงเหลือ (Residual Value) หารด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital)
Sales Charges and Loads - ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุน	ค่าใช้จ่ายในการซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุน (Pooled Fund) ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวอาจเรียกว่า ค่าธรรมเนียมการซื้อ (subscription) และการไถ่ถอน (redemption) หรือค่าธรรมเนียมในการเข้า (entry) และออก (exit) จากกองทุน
Segregated Account - บัญชีแยก	พอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่มีลูกค่านั่งรายเป็นเจ้าของ

Should – ควร	ข้อกำหนด ภาระหน้าที่ หรือการกระทำ ที่แนะนำ (Recommended) ให้ทำตาม หรือปฏิบัติ โดยถือเป็นแนวปฏิบัติที่ดี (best practice) แต่ไม่ได้เป็นข้อกำหนด (Required)
Should not - ไม่ควร	ภาระหน้าที่ หรือการกระทำ ที่เป็นคำแนะนำ (Recommendation) ให้ไม่ทำตาม หรือไม่ปฏิบัติ และการไม่ปฏิบัติถือเป็นแนวปฏิบัติที่ดี (best practice)
Side Pocket - บัญชีแยกส่วนการลงทุน	บัญชีประเภทหนึ่งที่ใช้กับกองทุนที่ลงทุนในทรัพย์สินทางเลือก (alternative investment Pooled Fund) เพื่อแยกการลงทุนในทรัพย์สินที่ไม่มีสภาพคล่อง (Illiquid Investment) หรือทรัพย์สินที่มีมูลค่าต่ำผิดปกติ (distressed assets) ออกจากการลงทุนอื่น ๆ ที่มีสภาพคล่องมากกว่า หรือแยกการลงทุนที่ถือไว้เพื่อวัตถุประสงค์พิเศษออกจากการลงทุนอื่น ๆ ซึ่งโดยปกติแล้ว นักลงทุนรายใหม่ที่ลงทุนในกองทุน (Pooled Fund) หลังจากที่มีการตั้งบัญชีแยกส่วนการลงทุนแล้ว จะไม่สามารถลงทุนในบัญชีแยกส่วนการลงทุนได้
Significant Cash Flow - กระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ	ระดับของกระแสเงินสดภายนอกของลูกค้ารายการหนึ่งหรือหลายรายการ (client-direct External Cash Flows) ซึ่งบริษัท (Firm) ประเมินว่า อาจส่งผลให้บริษัท (Firm) ไม่สามารถดำเนินกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ได้เป็นการชั่วคราว ทั้งนี้ บริษัท (Firm) อาจกำหนดให้กระแสเงินสด หมายถึง กระแสเงินสดรายการเดียว (single flow) หรือหลายรายการที่เกิดขึ้นภายในช่วงเวลาที่กำหนด โดยระดับความมีนัยสำคัญจะต้อง (Must) พิจารณาจากจำนวนเงินที่กำหนดไว้ (เช่น 50,000,000 ปอนด์) หรือร้อยละของทรัพย์สินในพอร์ตการลงทุน (Portfolio asset) (อ้างอิงมูลค่าล่าสุด) โดยต้องไม่ใช่เกณฑ์อื่นในการพิจารณา เช่น ผลกระทบของกระแสเงินสด หรือจำนวนของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) นอกจากนี้ การโอนทรัพย์สินระหว่างกลุ่มประเภททรัพย์สินที่อยู่ภายในพอร์ตการลงทุน (Portfolio) เดียวกัน หรือกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นโดยบริษัท (Firm-initiated cash flow) ต้องไม่ (Must not) ถือเป็นกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ (Significant Cash Flows)
Since-Inception - ตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง	สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ให้นับจากวันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite-Inception Date) และสำหรับกองทุน (Pooled Fund) ให้นับจากวันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน (Pooled Fund Inception Date)
Standard Deviation - ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	การวัดค่าความผันแปรของผลตอบแทน ซึ่งในกรณีของการวัดการกระจายของผลตอบแทนภายใน (Internal Dispersion) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) นี้ เป็นการวัดค่าการกระจายของผลตอบแทนของแต่ละพอร์ตการลงทุน (Portfolio's returns) ภายในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และสำหรับกรณีของการวัดค่าความเสี่ยงในอดีต ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) จะเป็นการวัดค่าความผันแปรของผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) กองทุน (Pooled Fund) หรือตัวชี้วัด (Benchmark) ในช่วงเวลาหนึ่ง หรือที่เรียกว่า “ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานภายนอก (external Standard Deviation)”

Sub-Advisor - ผู้จัดการลงทุนย่อย	ผู้จัดการลงทุน (investment manager) ซึ่งเป็นบุคคลที่สาม ที่บริษัท (Firm) จ้างมาเพื่อให้บริหารจัดการทรัพย์สินบางส่วนหรือทั้งหมดที่บริษัท (Firm) มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดการลงทุน หรือในบางครั้ง อาจเรียกว่า ผู้จัดการย่อย (sub-manager) หรือผู้จัดการลงทุนที่เป็นบุคคลที่สาม (third-party investment manager)
Subscription Line of Credit - วงเงินสินเชื่อเพื่อการระดมทุน	วงเงินสินเชื่อที่จัดเตรียมไว้เพื่ออำนวยความสะดวกในการดำเนินการเมื่อบริษัท (Firm) เรียกระดมทุนจากนักลงทุน หรืออาจใช้วงเงินสินเชื่อนี้แทนการเรียกระดมทุนจากนักลงทุนก็ได้
Supplemental Information - ข้อมูลเสริม	ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงาน (Performance-Related Information) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ที่ช่วยเสริมหรือสนับสนุนข้อกำหนด (Requirements) และ/หรือคำแนะนำ (Recommendations) ตามมาตรฐาน GIPS
Temporary New Account - บัญชีชั่วคราวที่เปิดใหม่	บัญชีสำหรับเก็บรักษากระแสเงินสดภายนอกที่รับตรงจากลูกค้า (client-directed External Cash Flow) เป็นการชั่วคราว จนกว่าจะถูกนำไปลงทุนตามกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite strategy) หรือถูกเบิกถอนออกไป ทั้งนี้ บริษัท (Firm) สามารถใช้บัญชีชั่วคราวที่เปิดใหม่ (Temporary New Account) เพื่อจำกัดผลกระทบจากกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ (Significant Cash Flow) ที่มีต่อพอร์ตการลงทุน (Portfolio) กล่าวคือ เมื่อมีกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ (Significant Cash Flow) เกิดขึ้นกับพอร์ตการลงทุน (Portfolio) บริษัท (Firm) อาจนำกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flow) ดังกล่าว ไปพักไว้ที่บัญชีชั่วคราวที่เปิดใหม่ (Temporary New Account) ตามนโยบายเกี่ยวกับกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite's Significant Cash Flow)
Theoretical Performance - ผลการดำเนินงานทางทฤษฎี	ผลการดำเนินงานที่ไม่ได้คำนวณมาจากพอร์ตการลงทุน (Portfolio) หรือกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่ลงทุนในทรัพย์สินจริงตามกลยุทธ์ที่นำเสนอ ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (Theoretical Performance) ได้แก่ ผลการดำเนินงานตามแบบจำลอง (model) แบบทดสอบย้อนหลัง (backtested) สมมติฐาน (hypothetical) การจำลองข้อมูล (simulated) ข้อมูลบ่งชี้ (indicative) ข้อมูล Ex Ante และการคาดการณ์ไปข้างหน้า (forward-looking)
Time-Weighted Return (TWR) - ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา	วิธีการคำนวณผลตอบแทนแบบเป็นช่วงเวลา (period-by-period returns) ซึ่งสะท้อนการเปลี่ยนแปลงของมูลค่า โดยจำกัดผลกระทบของกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flow) ออกไป
Total Firm Assets - ทรัพย์สินรวมของบริษัท	ทรัพย์สินที่บริษัท (Firm) มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดการลงทุน ทั้งทรัพย์สิน ประเภทที่มีอำนาจบริหารจัดการ (discretionary assets) และไม่มีอำนาจบริหารจัดการ (non-discretionary assets) ทั้งนี้ ทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) รวมถึงทรัพย์สินที่มอบหมายให้ผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor) ทำหน้าที่บริหารจัดการ ซึ่งบริษัท (Firm) มีอำนาจในการคัดเลือกผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor) ดังกล่าว

Total Pooled Fund Fees - ค่าธรรมเนียม ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่คิดจากกองทุน (Pooled Fund) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดรวมของกองทุน	เพียงค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) และค่าธรรมเนียมการดำเนินการ (Administrative Fees)
Total Return - ผลตอบแทนรวม	อัตราผลตอบแทนซึ่งรวมผลกำไรขาดทุนทั้งที่รับรู้แล้ว (realized) และยังไม่ได้รับรู้ (unrealized) บวกด้วยรายได้ (income) ในช่วงที่มีการวัดผล
Total Value - มูลค่ารวม	มูลค่าคงเหลือ (Residual Value) บวกด้วยส่วนแบ่ง (Distributions) ที่ได้รับ
Trade Date Accounting - การบันทึกบัญชีในวันที่เกิดรายการ	การบันทึกทรัพย์สินหรือหนี้สินในวันที่เกิดรายการ แทนที่จะใช้วันที่มีการส่งมอบ (settlement date) ทั้งนี้ การบันทึกทรัพย์สิน หรือหนี้สิน ภายในสามวันทำการนับจากวันที่ทำธุรกรรม (วันที่ทำการซื้อขาย, T + 1, T + 2 หรือ T + 3) ถือว่า เป็นไปตามข้อกำหนดเรื่องการบันทึกบัญชีในวันที่เกิดรายการ (Trade Date Accounting Requirement) ตามมาตรฐาน GIPS
Transaction Costs - ต้นทุนการทำธุรกรรม	ต้นทุนในการซื้อ หรือขายเงินลงทุน (investment) ซึ่งโดยส่วนใหญ่แล้ว ต้นทุนดังกล่าว อยู่ในรูปของค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (brokerage commissions) ค่าธรรมเนียมของตลาด (exchange fees) และ/หรือภาษี และ/หรือส่วนต่างระหว่างคำสั่งซื้อ-เสนอขาย (bid-offer spreads) จากนายหน้าทั้งภายในหรือภายนอก ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สินที่คิดเป็นรายธุรกรรมควร (Should) จัดเป็นค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน (Custody Fees) ไม่ใช่ต้นทุนในการทำธุรกรรม (Transaction Costs) โดยในกรณี อสังหาริมทรัพย์ (Property) การลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุน (Private Equity) และการลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาดอื่น ๆ (Private Market Investment) นั้น ต้นทุนในการทำธุรกรรม (Transaction Costs) จะรวมถึงค่าธรรมเนียมด้านกฎหมาย ด้านการเงิน ที่ปรึกษา และวณิชธนกิจ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อ ขาย การปรับโครงสร้าง (restructuring) และ/หรือ การเพิ่มทุนเพื่อปรับโครงสร้าง (recapitalizing investments) แต่จะไม่รวมถึงต้นทุนของธุรกรรมที่ไม่ได้เกิดขึ้น (dead deal costs)
TVPI (Investment Multiple) - จำนวนเท่าของมูลค่าเงินลงทุน	มูลค่ารวม (Total Value)หารด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital)
Unrealized Multiple (RVPI) - จำนวนเท่าของมูลค่าที่ยังไม่รับรู้	มูลค่าคงเหลือ (Residual Value) หารด้วยเงินทุนที่ชำระเข้ามาแล้วตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (Since-Inception Paid-In Capital)
Verification - การยืนยันความถูกต้อง	กระบวนการที่ผู้ตรวจสอบอิสระ (independent verifier) ทำการตรวจสอบบริษัท (Firm) แบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-wide basis) ตามกระบวนการยืนยันความถูกต้องที่กำหนด (Required Verification procedure) ตามมาตรฐาน GIPS
Verification Report - รายงานการยืนยันความถูกต้อง	รายงานที่จัดทำโดยผู้ตรวจสอบอิสระ (independent verifier) หลังจากที่ได้ทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification) แล้ว
Vintage Year - ปี vintage	การกำหนดปี vintage (Vintage Year) สามารถทำได้สองวิธี ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. ปีแรกที่กองทุนเริ่มระดมทุน หรือเรียกเงินลงทุน (drawdown/ capital call) จากนักลงทุน 2. ปีที่ปิดการระดมทุนครั้งแรกของเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) จากนักลงทุนภายนอก และมีผลผูกพันตามกฎหมาย

Wrap Fee - ค่าธรรมเนียมแบบ wrap

ค่าธรรมเนียมรวม (Bundle Fee) ประเภทหนึ่งที่ใช้สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง โดย Wrap Fee จะเรียกเก็บโดย WRAP Fee sponsor ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว จะประกอบด้วยต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Cost) ที่เกี่ยวข้องซึ่งไม่อาจจะบวแยกออกมาเป็นแต่ละรายการได้ โดย Wrap Fee อาจเป็นค่าธรรมเนียมแบบรวม (all-inclusive) ที่อ้างอิงกับทรัพย์สิน (asset-based) ก็ได้ และอาจรวมค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) ค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน (Custody Fees) และ/หรือค่าธรรมเนียมการดำเนินการ (Administrative Fees) ทั้งนี้ พอร์ตการลงทุนที่มีการเก็บค่าธรรมเนียมแบบ Wrap Fee (Wrap Fee Portfolio) ในบางครั้งจะถูกเรียกว่า “บัญชีแบบที่มีการบริหารจัดการแยกต่างหาก (separately managed account (SMA))” หรือ “บัญชีที่มีการบริหารจัดการ (managed account)”

ภาคผนวก A: ตัวอย่างของรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Reports)

ตัวอย่างที่ 1 กลุ่มประเภทการลงทุนที่รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตาม
ระยะเวลา (COMPOSITE WITH TIME-WEIGHTED RETURNS)

บริษัท Spinning Top Investments

กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite): Large Cap Growth Composite

1 กุมภาพันธ์ 2011 ถึง 31 ธันวาคม 2020

Year	Composite		3-Year Std Deviation				Number of Portfolios	Internal Dispersion (%)	Composite Assets (\$ M)	Firm Assets (^b) (\$ M)
	Gross Return TWR (%)	Net Return TWR (%)	Benchmark Return (%)	Composite						
				Gross (%)	Benchmark (%)					
2011 ^(a)	2.18	1.25	1.17			31	n/a	165	n/a	
2012	18.66	17.49	15.48			34	2.0	235	n/a	
2013	41.16	39.80	33.36			38	5.7	344	n/a	
2014	14.50	13.37	13.03	11.30	9.59	45	2.8	445	1,032	
2015	6.52	5.47	5.67	12.51	10.68	48	3.1	520	1,056	
2016	8.22	7.15	7.09	12.95	11.15	49	2.8	505	1,185	
2017	33.78	32.48	30.18	12.29	10.53	44	2.9	475	1,269	
2018	-0.84	-1.83	-0.65	13.26	11.91	47	3.1	493	1,091	
2019	33.08	31.78	29.76	12.81	11.71	51	3.5	549	1,252	
2020	7.51	6.44	6.30	13.74	12.37	54	2.5	575	1,414	

(a) ผลตอบแทนสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2011 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2011

(b) บริษัท Spinning Top Investments ได้มาซึ่งกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) ผ่านการเข้าซื้อกิจการของบริษัท ABC Capital ในเดือนพฤษภาคม 2014 ทั้งนี้ ไม่ได้มีการนำเสนอทรัพย์สินของบริษัทก่อนปี 2014 เนื่องจากกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) ดังกล่าวยังไม่ได้ถูกรวมเข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของบริษัท

การเปิดเผยข้อมูล

1. บริษัท Spinning Top Investments ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำ และนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ บริษัท Spinning Top Investments ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2011 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2011 โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวสามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ บริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนด ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่า นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอข้อมูล และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องของรายงานผลการดำเนินงานใด ๆ เป็นการเฉพาะ
2. บริษัท Spinning Top Investments เป็นผู้จัดการการลงทุนในตราสารทุน ซึ่งลงทุนในหลักทรัพย์ในประเทศสหรัฐอเมริกา เท่านั้น โดยบริษัท Spinning Top Investments เป็นบริษัทจัดการลงทุนอิสระที่ไม่ได้เป็นบริษัทในเครือ ของกลุ่มธุรกิจที่มีบริษัทแม่ใด ๆ ทั้งนี้ บริษัท Spinning Top Investments ได้เข้าไปซื้อกิจการของ ABC Capital ในเดือนพฤษภาคม 2014
3. กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) Large Cap Growth Composite ได้แก่ พอร์ตการลงทุนทั้งหมดของนักลงทุนสถาบันที่ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ซึ่งมีแนวโน้มการเติบโตของผลกำไรที่ดีกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทที่อยู่ในดัชนี XYZ Large Cap Growth โดยความเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่ ความเสี่ยงที่ราคาหุ้นจะลดลง และกลุ่มประเภทการลงทุนมีผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าตัวชี้วัด ทั้งนี้ บัญชีขั้นต่ำสำหรับกลุ่มประเภทการลงทุนนี้ คือ 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยในช่วงเวลาก่อนเดือนกรกฎาคม 2016 บัญชีขั้นต่ำดังกล่าวเท่ากับ 2 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และในช่วงเวลาก่อนเดือนมีนาคม 2020 กลุ่มประเภทการลงทุนนี้ใช้ชื่อว่า Growth Composite
4. ผลการดำเนินงานก่อนเดือนพฤษภาคม 2014 เกิดขึ้นในขณะที่ทีมจัดการลงทุนอยู่ภายใต้บริษัทอื่น โดยทีมจัดการลงทุนได้บริหารจัดการกลุ่มประเภทการลงทุนนี้มาตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน และไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงกระบวนการลงทุนแต่อย่างใด โดยมีการเชื่อมต่อผลการดำเนินงานในอดีตเข้ากับผลการดำเนินงานที่มีการบริหารจัดการที่บริษัท Spinning Top Investments
5. ตัวชี้วัด ได้แก่ ดัชนี XYZ Large Cap Growth ซึ่งเป็นดัชนีหุ้นถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าตลาด (market-capitalization-weighted equity index) ของหุ้นทุกตัวในสหรัฐฯ ที่มีมูลค่าตลาดเกินกว่า 1 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐฯ และมีแนวโน้มเติบโต
6. ผลตอบแทนที่นำเสนอเป็นผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (time-weighted returns) โดยมีการคำนวณมูลค่า และการรายงานผลการดำเนินงานโดยใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
7. ผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม (gross-of-fees returns) ที่นำเสนอ เป็นผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน และค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน โดยได้หักค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมดแล้ว ทั้งนี้ ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุนและของตัวชี้วัดที่นำเสนอ เป็นผลตอบแทนก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่ไม่สามารถขอคืนได้ และสำหรับผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (net-of-fees returns) คำนวณโดยหักค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนตามแบบจำลองเท่ากับ 0.083% (1/12 ของค่าธรรมเนียมการจัดการสูงสุดที่ 1.00%) ออกจากผลตอบแทนรายเดือนก่อนหักค่าธรรมเนียมของกลุ่มประเภทการลงทุน (gross composite return) ทั้งนี้ ข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนของบัญชีแยกของลูกค้ำ (separate accounts) เป็นดังนี้สำหรับ 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แรก เท่ากับ 1.00% และสำหรับส่วนที่เกินกว่านั้น เท่ากับ 0.60% และสำหรับข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมด (total expense ratio) ของกองทุน Large Cap Collective Fund ซึ่งรวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (composite) นี้ เท่ากับ 0.65% ของทรัพย์สินทั้งหมด และ 0.93% ตามลำดับ

8. นโยบายเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าการลงทุน การคำนวณผลการดำเนินงาน และการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS สามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ
9. รายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน และรายการของกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง สามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ
10. กลุ่มประเภทการลงทุนถูกสร้างขึ้นเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2011 และวันก่อตั้งคือวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2011
11. ณ วันที่ 1 มกราคม 2014 การกระจายของผลตอบแทนภายใน (internal dispersion) คำนวณโดยใช้ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานถ่วงน้ำหนักเท่ากัน (equal-weighted standard deviation) ของผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมรายปีของพอร์ตการลงทุนต่าง ๆ ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุนตลอดทั้งปี ทั้งนี้ สำหรับงวดก่อนปี 2014 การกระจายของผลตอบแทนภายใน (internal dispersion) คำนวณโดยใช้ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานถ่วงน้ำหนักตามทรัพย์สิน (asset-weighted standard deviation)
12. ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเป็นอัตราต่อปีสำหรับช่วงระยะเวลาสามปี (three-year annualized standard deviation) เป็นการวัดความเบี่ยงเบนของผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมของกลุ่มประเภทการลงทุน และผลตอบแทนของตัวชี้วัดในช่วงเวลา 36 เดือนที่ผ่านมา
13. ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2011 หากพอร์ตการลงทุนมีกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ พอร์ตการลงทุนนั้นจะถูกถอดออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน ทั้งนี้ กระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ หมายถึง กระแสเงินสดที่ใส่เข้ามา หรือถอนออกไป ซึ่งมีมูลค่าเกิน 25% ของมูลค่าตลาดของพอร์ตการลงทุนต้นงวด โดยพอร์ตการลงทุนดังกล่าวจะถูกถอดออกจากกลุ่มประเภทการลงทุนในเดือนที่เกิดกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ
14. GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือ สนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้

ตัวอย่างที่ 2 กลุ่มประเภทการลงทุนที่รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (COMPOSITE WITH MONEY-WEIGHTED RETURNS)

บริษัท Able Management Company

กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite): Global Absolute Return Composite

สกุลเงินที่ใช้ในรายงาน: ยูโร (EUR)

Period End	Annualized Since-Inception MWR (%)			Number of Portfolios	Composite	Total Firm
	Composite	Composite	Custom		Assets	Assets
	Gross	Net	Benchmark		(€ M)	(€ M)
31 Dec 2020*	7.4	6.9	5.9	8	252	11,203

*ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า สำหรับรอบระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2012 (วันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020 Able Management Company ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำ และนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ Able Management Company ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระ

การเปิดเผยข้อมูล

1. คำจำกัดความของบริษัท

Able Management Company เป็นบริษัทจัดการลงทุนอิสระที่ก่อตั้งเมื่อปี 2007 โดย Able Management Company บริหารจัดการทรัพย์สินหลากหลายประเภททั้งตราสารทุน ตราสารหนี้ และทรัพย์สินแบบผสม (balanced assets) โดยให้บริการแก่ลูกค้าชาวยุโรปเป็นหลัก

2. คำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)

กลุ่มประเภทการลงทุน Global Absolute Return Composite ของ Able Management Company เป็นกลยุทธ์ที่มีกรอบเวลาการลงทุนที่แน่นอน (fixed life strategy) ที่ใช้มุมมองมหภาคทั่วโลกในการค้นหาหลักทรัพย์ที่น่าสนใจในเชิงมูลค่า ทั้งตราสารทุนและตราสารหนี้ เรามองหามูลค่าจากหลักทรัพย์ที่มีราคาต่ำลงมา ทั้งตราสารทุน และตราสารหนี้ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (investment-grade) และต่ำกว่าระดับที่ลงทุนได้ (non-investment-grade) รวมถึงอาจมีการเข้าทำสัญญา forwards ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินเพื่อเพิ่มมูลค่า หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้วย ทั้งนี้ ความเสี่ยงหลัก ได้แก่ ภาระหนี้สินของประเทศ ความเสี่ยงทางการเมืองที่สูง และการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินโดยธนาคารกลางในประเภทต่าง ๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจ และเนื่องจากมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (investment-grade) และต่ำกว่าระดับที่ลงทุนได้ (non-investment-grade) จึงมีความเสี่ยงที่เหตุการณ์ด้านเครดิต (credit events) จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าและการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย นอกจากนี้ ตราสารหนี้ยังมีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงของกลุ่มอุตสาหกรรม และ/หรือความเสี่ยงของประเทศ รวมถึงความเสี่ยงของอุตสาหกรรมด้วย และสำหรับตราสารทุนมีความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ได้แก่ ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงจากเหตุการณ์เฉพาะของบริษัท (company-specific event risk) หรือการด้อยมูลค่าไปในกรณีที่บริษัทล้มละลาย ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนในสัญญา forwards ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ไม่เพียงแต่เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงเท่านั้น แต่ยังเป็นเพื่อสร้างผลตอบแทนแบบส่วนเพิ่ม (alpha) อีกด้วย อย่างไรก็ตาม มีความเสี่ยงที่อัตราแลกเปลี่ยนเงินอาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์อันเนื่องมาจากสถานการณ์ทางการเมือง การแทรกแซงของธนาคารกลาง หรือปัจจัยอื่น ๆ ที่ไม่สามารถคาดการณ์ล่วงหน้าได้ การลงทุนทั้งหมดนี้คาดว่าจะครบกำหนดและการขายทรัพย์สินออกไปได้ในเดือนธันวาคม 2022 โดยจะจัดสรรเงินทั้งหมดที่ได้จากการขายทรัพย์สินออกไปในเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ กลุ่มประเภทการลงทุนนี้ถูกสร้างขึ้นมาในเดือนมกราคม 2013

3. ตัวชี้วัดที่สร้างขึ้น (Custom Benchmark)

ตัวชี้วัด (benchmark) คำนวณโดยใช้ข้อมูลเทียบเคียงจากตลาดที่เปิดเผยต่อสาธารณะ (public market equivalent: PME) ของดัชนี XYZ Global Macro Index ซึ่งการเรียกเงินลงทุน (capital call) ถูกจัดเป็นกระแสเงินสดในการลงทุนในดัชนี ในขณะที่การจ่ายส่วนแบ่ง (distributions) จะไม่ถูกจัดเป็นกระแสเงินสดในการขายดัชนี แต่จะเป็นการคำนวณน้ำหนักของการจ่ายส่วนแบ่งดังกล่าว และหักออกด้วยน้ำหนักที่เท่ากัน ซึ่งการปรับปรุงตัวเลขข้างต้น เป็นการช่วยแก้ปัญหาเกี่ยวกับข้อจำกัดในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ติดลบ ซึ่งอาจเกิดขึ้นได้กับการคำนวณ Long–Nickels PME แบบดั้งเดิม ทั้งนี้ ดัชนี XYZ Global Macro Index ประกอบด้วย ค่ามัธยฐาน (median) ของผลตอบแทนของ global macro hedge funds ซึ่งปกติแล้วจะลงทุนโดยมีสถานะซื้อ (long) และขาย (short) ในหุ้น และตราสารหนี้ ทั่วโลก รวมถึง สินค้าโภคภัณฑ์ และสกุลเงินต่าง ๆ

4. ค่าธรรมเนียม

ผลตอบแทนขั้นต้น (gross returns) คือผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน ค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สินและภาษีหัก ณ ที่จ่าย โดยได้หักต้นทุนการทำธุรกรรม (transaction costs) ทั้งหมดแล้ว และสำหรับผลตอบแทนสุทธิ (net returns) คือผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน และต้นทุนการทำธุรกรรมตามจริงแล้ว โดยยังไม่ได้หักค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน และภาษีหัก ณ ที่จ่าย

5. ผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor)

มีการใช้ผู้จัดการลงทุนย่อย (sub-advisor) ตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุนเพื่อบริหารจัดการการลงทุนในตราสารทุนทั้งหมด

6. ข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียม

ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนมาตรฐานรายปีในอัตราคงที่ สำหรับ €50 ล้านแรก เท่ากับ 0.55% และสำหรับส่วนที่เกินกว่านั้น เท่ากับ 0.35%

7. กระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows)

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2020 การคำนวณผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (MWR) ใช้กระแสเงินสดรายวัน ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาก่อนวันที่ 1 มกราคม 2020 กระแสเงินสดภายนอก (external cash flows) มีการบันทึกเป็นรายไตรมาส

8. นโยบาย

นโยบายเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าการลงทุน การคำนวณผลการดำเนินงาน และการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS สามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ

9. รายการของกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน

รายการที่รวมถึงคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน คำอธิบายกองทุนของกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด และกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง สามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ

10. การเปลี่ยนผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน

เนื่องจากกลยุทธ์การลงทุนเป็นแบบมีกรอบเวลาการลงทุนที่แน่นอน (fixed life) ประกอบกับบริษัทสามารถควบคุมระยะเวลาของกระแสเงินสดเข้าออกของพอร์ตการลงทุน ดังนั้น บริษัทจึงเปลี่ยนการนำเสนอผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน โดยตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2020 เปลี่ยนจากผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (TWRs) เป็นผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (MWR) เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าเป็นผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุนที่เหมาะสมที่สุด

11. การแก้ไขข้อผิดพลาด

มีการใช้ข้อมูลที่ไม่ถูกต้องในการจ่ายส่วนแบ่งเป็นเงินสดที่เกิดขึ้นในปี 2020 ดังนั้น จึงมีการปรับปรุงอัตราผลตอบแทนต่อปีของกลุ่มประเภทการลงทุนขึ้นต้นตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (since-inception annualized gross composited returns) จาก 8.4% เป็น 7.4% และมีการปรับปรุงอัตราผลตอบแทนต่อปีของกลุ่มประเภทการลงทุนสุทธิตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง (since-inception annualized net composited returns) จาก 7.9% เป็น 6.9%

12. เครื่องหมายการค้า

GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือ สนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้

ตัวอย่างที่ 3 กลุ่มประเภทการลงทุนประเภท WRAP FEE ที่รายงานผลตอบแทน
ถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (COMPOSITE WITH TIME-WEIGHTED RETURNS)

บริษัท ABC Investments

กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite): Small Cap Value Wrap Composite

วันที่ 1 มกราคม 2011 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020

Year	Pure Gross	Gross	Benchmark	Internal	Composite	Number of	Assets	Firm Assets
	Return ^(a)	Return						
	(%)	(%)	Return (%)	(%)	(%)			
2020	28.84	28.72	25.10	23.75	0.7	2,368	1,015	18,222
2019	12.30	12.20	9.01	9.79	1.1	1,730	687	17,635
2018	17.57	17.47	14.14	14.56	1.0	1,462	432	19,246
2017	10.55	10.45	7.30	7.84	1.2	928	321	14,819
2016	39.05	38.93	35.04	31.74	0.9	649	163	12,362
2015	-6.75	-6.75	-9.53	-7.47	0.8	68	1,115	7,051
2014	6.64	6.64	3.50	4.22	1.0	52	1,110	6,419
2013	45.86	45.86	41.68	34.50	1.1	46	990	5,612
2012	24.41	24.41	20.79	18.05	0.9	38	975	4,422
2011	-4.90	-4.90	-7.73	-5.50	0.8	41	870	3,632

Year	Composite Pure	Benchmark	Percentage of	Strategy	Firm Advisory-
	Gross 3-Yr Annualized	3-Yr Annualized		Wrap-Fee	
	Ex Post Std Dev	Ex Post Std Dev	Portfolios	Only Assets	Only Assets
	(%)	(%)	(%)	(\$ M)	(\$ M)
2020	13.44	12.58	100	349	1,822
2019	11.52	10.98	100	232	1,764
2018	13.99	12.62	100	102	1,925
2017	15.75	13.97	100	68	1,482
2016	17.49	15.50	100	32	1,236
2015	15.52	13.46	0	0	0
2014	14.91	12.79	0	0	0

Year	Composite Pure Gross 3-Yr Annualized Ex Post Std Dev (%)	Benchmark 3-Yr Annualized Ex Post Std Dev (%)	Percentage of Wrap-Fee Portfolios (%)	Strategy Advisory- Only Assets (\$ M)	Firm Advisory- Only Assets (\$ M)
2013	18.82	15.82	0	0	0
2012	22.65	19.89	0	0	0
2011	29.31	26.05	0	0	0

(a) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2016 ผลตอบแทนก่อนหักต้นทุนการทำธุรกรรม (Pure Gross Return) ไม่ได้สะท้อนถึงการหักค่าใช้จ่ายใด ๆ รวมถึงต้นทุนการทำธุรกรรม (transaction costs) และเป็นเพียงข้อมูลเสริมเท่านั้น (โปรดดูข้อ 6)

1. ABC Investments เป็นบริษัทจัดการลงทุนอิสระ (independent investment adviser) ที่จดทะเบียนภายใต้ Investment Advisers Act of 1940 และก่อตั้งขึ้นในเดือนมีนาคม 1996 โดยบริษัทได้ปรับคำจำกัดความของบริษัทในเดือนมกราคม 2016 เพื่อให้ครอบคลุมทั้งบัญชีของนักลงทุนสถาบัน และบัญชีประเภท wrap account ซึ่งในช่วงเวลาก่อนเดือนมกราคม 2016 บริษัทครอบคลุมเฉพาะบัญชีของนักลงทุนสถาบันเท่านั้น
2. ABC Investments ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำ และนำเสนอ รายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ ABC Investments ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 1996 ถึง 31 ธันวาคม 2020 บริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำ นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่านโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอ และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ นอกจากนี้ Small Cap Value Wrap Composite ได้ผ่านการ ตรวจสอบผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2016 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020 โดยรายงานการ ตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง และรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงานสามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ
3. Small Cap Value Wrap Composite ประกอบด้วย พอร์ตการลงทุนที่ลงทุนในตราสารทุนในสหรัฐฯ ที่มีมูลค่าตลาดอยู่ระหว่าง 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และ 2 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ณ เวลาที่ลงทุน ซึ่งจากข้อมูลในอดีต หุ้นขนาดเล็ก (small-cap) มีความผันผวนมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่ (large-cap stocks) ทั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2016 กลุ่มประเภทการลงทุนนี้ได้ปรับคำจำกัดความ ใหม่ให้ครอบคลุมเฉพาะบัญชีประเภท wrap fee เท่านั้น โดยในช่วงเวลาก่อนวันที่มีการปรับคำจำกัดความดังกล่าว กลุ่มประเภทการลงทุนนี้ครอบคลุมเฉพาะบัญชีลูกค้าสถาบันเท่านั้น โดยผลการดำเนินงานในช่วงเวลาก่อนปี 2016 เป็นผลการดำเนินงานของ Small Cap Value Institutional Composite ทั้งนี้ บัญชีประเภท wrap account มีการคิดค่าธรรมเนียมแบบ wrap fee ซึ่งไม่ได้อ้างอิง จากจำนวนธุรกรรมในบัญชีของลูกค้า แต่อ้างอิงจากสัดส่วนร้อยละของทรัพย์สินในบัญชี
- วันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน คือวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2006 และกลุ่มประเภทการลงทุนนี้ถูกสร้างขึ้นในเดือนมีนาคม 2016
4. ผลตอบแทนทั้งหมด คำนวณและนำเสนอในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ นโยบายเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าการลงทุน การคำนวณผลการดำเนินงาน และการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงรายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน สามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ
5. ตัวชี้วัด (benchmark) คือ ดัชนี XYZ Small Cap Value Index ซึ่งสะท้อนสภาวะการลงทุนที่เกิดขึ้นในช่วงเวลาที่แสดงผลการดำเนินงาน โดยดัชนี XYZ Small Cap Value Index เป็นดัชนีถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าตลาดปรับด้วยสัดส่วนการกระจายหุ้น (float-

- adjusted, market-cap-weighted index) ซึ่งใช้วัดผลการดำเนินงานของบริษัทที่มีขนาดเล็กที่สุด 800 บริษัทที่มีการซื้อขายอยู่ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่มีสัดส่วนราคาหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชี (price-to-book ratio) ต่ำ ซึ่งถูกรวมอยู่ในดัชนี XYZ 3000 Value Index ทั้งนี้ ดัชนี XYZ 3000 Value Index เป็นดัชนีถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าตลาดปรับด้วยสัดส่วนการกระจายหุ้น (float-adjusted, market-cap-weighted index) ซึ่งครอบคลุม 3,000 บริษัทที่มีขนาดใหญ่ที่สุดที่มีการซื้อขายอยู่ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่มีสัดส่วนราคาหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชี (price-to-book ratio) ต่ำ โดยดัชนีดังกล่าวมีการลงทุนทั้งหมด (fully invested) และมีการนำรายได้กลับเข้ามาลงทุนใหม่ด้วย โดยผลตอบแทนของดัชนียังไม่รวมต้นทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading costs) ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน หรือต้นทุนอื่น ๆ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนของดัชนีนำมาจากแหล่งที่มีการเผยแพร่สาธารณะ
6. ผลตอบแทนก่อนหักต้นทุนการทำธุรกรรม (pure gross returns) ซึ่งแสดงเป็นข้อมูลเสริมสำหรับช่วงเวลาตั้งแต่ปี 2016 จนถึงปี 2020 ไม่ได้สะท้อนการหักต้นทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading costs) ค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่ายใด ๆ ทั้งนี้ ผลตอบแทนก่อนหักต้นทุนการทำธุรกรรม (pure gross returns) สำหรับช่วงเวลาก่อนปี 2016 สะท้อนการหักต้นทุนการทำธุรกรรม (transaction costs) เนื่องจากผลการดำเนินงานมาจากกลุ่มประเภทการลงทุน Small Cap Value Institutional Composite อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2016 ผลตอบแทนขั้นต้น (gross return) คำนวณโดยใช้ต้นทุนการทำธุรกรรมตามแบบจำลอง เท่ากับ 0.05 เหรียญสหรัฐฯ ต่อหุ้น สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์แต่ละครั้ง ทั้งนี้ บริษัทกำหนดค่าประมาณการของต้นทุนการทำธุรกรรมของกลุ่มประเภทการลงทุนนี้โดยคำนวณจากต้นทุนการทำธุรกรรมเฉลี่ยตามจริงสำหรับบัญชีที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน Small Cap Value Institutional Composite ของบริษัท และสำหรับช่วงเวลาก่อนเดือนมกราคม 2016 ผลตอบแทนขั้นต้น (gross returns) เป็นผลตอบแทนที่หักต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ตามจริงแล้ว
 7. ผลตอบแทนสุทธิ (net returns) คำนวณโดยการหักค่าธรรมเนียม wrap fee ในอัตราสูงสุดที่สามารถเรียกเก็บได้ (3.00% ต่อปี หรือ 0.25% ต่อเดือน) เป็นรายเดือน โดยหักออกจากผลตอบแทนรายเดือนของกลุ่มประเภทการลงทุนก่อนหักต้นทุนการทำธุรกรรม (pure gross composite monthly return) ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียม wrap fee มาตรฐานที่ใช้คือ 3.00% ของทรัพย์สินรวม โดย Wrap fees ครอบคลุมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ต้นทุนการทำธุรกรรม ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนของพอร์ตการลงทุน ค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน และค่าธรรมเนียมการดำเนินการอื่น ๆ
 8. การกระจายของผลตอบแทนภายใน (internal dispersion) คำนวณจากส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานถ่วงน้ำหนักเท่ากัน (equal-weighted standard deviation) ของผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมรายปี (annual pure gross return) ของพอร์ตการลงทุนต่าง ๆ ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุนตลอดทั้งปี โดยส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเป็นอัตราต่อปีสำหรับช่วงระยะเวลาสามปี (three-year annualized standard deviation) เป็นการวัดความเบี่ยงเบนของผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน และผลตอบแทนของตัวชี้วัด (benchmark) ในช่วง 36 เดือนที่ผ่านมา
 9. ทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นของกลยุทธ์ (strategy advisory-only assets) คือ ทรัพย์สินที่ ABC Investments ให้คำแนะนำด้านการลงทุนแก่บริษัทอื่น สำหรับพอร์ตการลงทุนที่บริหารจัดการตามกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน แต่ไม่ได้มีอำนาจในการตัดสินใจลงทุนหรือซื้อขายทรัพย์สินนั้น และสำหรับทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้นของบริษัท (firm advisory-only assets) คือ ทรัพย์สินของทุกกลยุทธ์ในบริษัทที่ ABC Investments ให้คำแนะนำด้านการลงทุน แต่ไม่ได้มีอำนาจในการตัดสินใจลงทุนหรือซื้อขายทรัพย์สินนั้น
 10. ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งซึ่งถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 11. GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือ สนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้

ตัวอย่างที่ 4 กลุ่มประเภทการลงทุนแบบ OVERLAY ที่รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา(Overlay Composite With Time-Weighted Returns)

บริษัท Tumble Management Limited

กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite): Passive Currency Overlay Composite

ลักษณะของกลุ่มประเภทการลงทุน

สกุลเงินที่ใช้ในรายงาน: ฟรังก์สวิส (CHF)

ตัวชี้วัด (Benchmark): Custom — ป้องกันความเสี่ยง 100%

คำอธิบาย: กลุ่มประเภทการลงทุน (composite) ครอบคลุมพอร์ตการลงทุนแบบ passive currency overlay ทั้งหมดของนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อย โดยมีเป้าหมายที่จะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินฟรังก์สวิส ของพอร์ตการลงทุน โดยมี tracking error เป้าหมายเท่ากับ 25 bps ต่อปี ทั้งนี้ การซื้อขายสกุลเงินล่วงหน้าแบบ over the counter มีความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะผิดสัญญา (default risk)

วันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่มประเภทการลงทุน: 1 กรกฎาคม 2011

วันที่เริ่มสร้างกลุ่มประเภทการลงทุน: ธันวาคม 2011

Calendar Year	Composite Gross Return (%)	Custom Benchmark Return (%)	Composite Benchmark Standard Deviation		Number of Portfolios	Internal Composite Dispersion (%)	Year-End Exposure	
			3-Yr Annualized (%)	3-Yr Annualized (%)			Composite (CHF millions)	Year-End Firm Overlay Exposure (CHF millions)
2011*	3.88	4.03	n/a	n/a	2	n/a	357	3,068
2012	10.94	11.05	n/a	n/a	3	n/a	370	2,385
2013	7.02	6.97	n/a	n/a	3	n/a	357	2,070
2014	3.35	3.37	1.87	1.91	5	n/a	429	1,789
2015	(13.14)	(13.13)	3.56	3.59	6	n/a	611	2,451
2016	7.98	8.16	4.01	3.99	6	0.09	602	3,385
2017	6.70	6.75	4.26	4.25	7	0.15	867	5,206
2018	(13.89)	(14.06)	4.17	4.17	2	n/a	203	4,820

Calendar Year	Composite		Composite Benchmark		Number of Portfolios	Internal Composite Dispersion (%)	Year-End	Year-End			
	Gross Return (%)	Custom Benchmark Return (%)	Standard Deviation 3-Yr Annualized (%)	Standard Deviation 3-Yr Annualized (%)			Composite Overlay Exposure (CHF millions)	Firm Overlay Exposure (CHF millions)			
	2019	(9.06)	(9.05)	3.86			3.90	2	n/a	231	3,863
	2020	(7.45)	(7.53)	3.08			3.12	2	n/a	275	3,379

*ผลการดำเนินงานไม่เต็มปี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2011 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2011

As of 31 December 2020	Composite Gross Return (%)	Benchmark Return (%)
1-Year	(7.45)	(7.53)
3-Year annualized	(10.18)	(10.26)
5-Year annualized	(3.45)	(3.55)
Since-inception annualized	(0.82)	(0.81)
Since-inception cumulative	(7.55)	(7.39)

1. การปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินการของการลงทุน (Compliance Statement)

Tumble Management Limited ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำและนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ Tumble Management Limited ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระสำหรับรอบระยะเวลาวันที่ 1 มกราคม 2014 ถึง 31 ธันวาคม 2020 โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวสามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ บริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่า นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุนและกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอ และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องของรายงานผลการดำเนินงานใด ๆ เป็นการเฉพาะ

2. คำจำกัดความของบริษัท

Tumble Management Limited เป็นบริษัทจัดการลงทุนอิสระที่บริหารจัดการพอร์ตการลงทุนแบบ currency overlay สำหรับลูกค้าสถาบัน และเป็นบริษัทที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของทางการ

3. วิธีการคำนวณสถานะของการ Overlay

Tumble Management Limited ไม่ได้บริหารจัดการทรัพย์สินอ้างอิงใด ๆ ให้กับลูกค้าของพอร์ตการลงทุนแบบ overlay โดยสถานะของการ overlay ของบริษัท เท่ากับมูลค่ารวมของทรัพย์สินอ้างอิงทั้งหมดที่ Tumble Management Limited บริหารจัดการ currency overlay ทั้งนี้ สถานะของการ overlay ของกลุ่มประเภทการลงทุน เท่ากับมูลค่ารวมของพอร์ตการลงทุนของทรัพย์สินอ้างอิงที่มีการ overlay ในกลุ่มประเภทการลงทุนดังกล่าว

4. การคำนวณผลการดำเนินงานของพอร์ตการลงทุน

ผลการดำเนินงานของพอร์ตการลงทุนคำนวณจากผลงานที่มาจากการป้องกันความเสี่ยง โดยการนำมูลค่าการเปลี่ยนแปลงสะสมของมูลค่าของพอร์ตการลงทุนตามราคาตลาด หาดด้วยมูลค่าของพอร์ตการลงทุนต้นงวดในทรัพย์สินอ้างอิงที่มีการ overlay

5. การจัดการหลักประกัน

การจัดการหลักประกันไม่ถือเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การ overlay ดังนั้น มูลค่าของหลักประกัน และรายได้ที่เกิดจากหลักประกันจึงไม่ถูกนำมารวมในการคำนวณผลการดำเนินงานของการ overlay

6. การขยายฐานการลงทุน (Leverage)

กลยุทธ์นี้มีการใช้สัญญา forwards ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินอย่างมาก ในการขายสกุลเงินหนึ่ง และเข้าไปลงทุนในเงินอีกสกุลเงินหนึ่ง เพื่อปรับสถานะของสกุลเงินของพอร์ตการลงทุนในทรัพย์สินอ้างอิง โดยในช่วงเวลาที่มีความผันผวนสูง สภาพคล่องและค่าสหสัมพันธ์ (correlations) ระหว่างสกุลเงินอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนอย่างมีนัยสำคัญได้

7. ตัวชี้วัดที่สร้างขึ้น (Custom Benchmark)

ตัวชี้วัด (benchmark) มีการป้องกันความเสี่ยงเต็ม 100% โดยตัวชี้วัด (benchmark) อ้างอิงจาก zero-cost one-month rolling hedge ซึ่งใช้ค่ากลางของอัตราในตลาด (mid spot rate) และ one-month bid-offer forward points ทั้งนี้ ตัวชี้วัดที่สร้างขึ้น (custom benchmark) ของกลุ่มประเภทการลงทุน คำนวณโดยใช้ตัวชี้วัดของพอร์ตการลงทุนที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน ซึ่งมีการปรับน้ำหนัก (rebalanced) เป็นรายเดือนโดยอ้างอิงจากมูลค่าต้นงวดของพอร์ตการลงทุน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2020 ตัวชี้วัดที่สร้างขึ้น (custom benchmark) ประกอบด้วยดัชนี XYZ World Index 68% และดัชนี XYZ World ex-Switzerland Index 32% โดยองค์ประกอบของตัวชี้วัดที่สร้างขึ้น (custom benchmark) และน้ำหนักขององค์ประกอบดังกล่าวสำหรับทุกช่วงเวลาทั้งหมดเป็นรายเดือน สามารถแสดงให้เห็นได้เมื่อมีการร้องขอ

8. ค่าธรรมเนียม

ผลการดำเนินงานแสดงเป็นตัวเลขว่อก่อนหักค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน แต่หักหักต้นทุนการทำธุรกรรมแล้ว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานจะลดลงเนื่องจากค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการจัดการพอร์ตการลงทุน โดยค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนมาตรฐานเท่ากับ 0.10% ของมูลค่า notional สำหรับส่วนที่ไม่เกิน 300 ล้านดอลลาร์สวิส และเท่ากับ 0.05% สำหรับส่วนที่เกินจากนั้น

9. ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post (Ex Post Standard Deviation)

ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเป็นอัตราต่อปีสำหรับช่วงระยะเวลาสามปี (three-year annualized standard deviation) เป็นการวัดความเบี่ยงเบนของผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมของกลุ่มประเภทการลงทุน และผลตอบแทนของตัวชี้วัด (benchmark) ในช่วงเวลา 36 เดือนที่ผ่านมา ทั้งนี้ ไม่ได้มีการนำเสนอส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post เป็นอัตราต่อปีสำหรับช่วงระยะเวลาสามปี (three-year annualized ex post standard deviation) ของกลุ่มประเภทการลงทุน และตัวชี้วัด (benchmark) สำหรับช่วงระยะเวลาตั้งแต่ปี 2011 ถึงปี 2013 เนื่องจากกลุ่มประเภทการลงทุนมีผลตอบแทนรายเดือนน้อยกว่า 36 เดือน

10. การกระจายผลตอบแทนภายในของกลุ่มประเภทการลงทุน (Internal Composite Dispersion)

การกระจายผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน คำนวณจากส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานถ่วงน้ำหนักเท่ากัน (equal-weighted standard deviation) ของผลตอบแทนของแต่ละพอร์ตการลงทุนในกลุ่มประเภทการลงทุน โดยในการวัดการกระจายผลตอบแทน จะพิจารณาเฉพาะพอร์ตการลงทุนที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุนตลอดทั้งปีเท่านั้น โดยในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุนมีพอร์ตการลงทุนตลอดทั้งปีไม่เกินห้าพอร์ตการลงทุน จะไม่มีการนำเสนอข้อมูลการวัดการกระจายผลตอบแทน

11. ข้อมูลที่สามารถเปิดเผยได้

รายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน นโยบายเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าพอร์ตการลงทุน การคำนวณผลการดำเนินงาน และการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS สามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ

12. เครื่องหมายการค้า

GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือ สนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้

ตัวอย่างที่ 5 กลุ่มประเภทการลงทุนที่มีส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุนที่มี ส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรรเข้ามาด้วย และรายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (COMPOSITE WITH CARVE-OUTS WITH ALLOCATED CASH AND TIME-WEIGHTED RETURNS)

บริษัท Crater Capital

กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite): High Yield Bond Carve-Out Composite

วันที่ 1 มกราคม 2011 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020

Year	Carve-Out Composite	Carve-Out Composite	Benchmark Return (%)	Internal Dispersion	Number of Accounts	Composite Assets (\$M)	Carve-Outs As a % of Composite Assets ^(a)	Firm Assets (\$M)
	Gross of Fees Return (%)	Net of Fees Return (%)						
2020	18.33	17.82	16.57	0.46	14	839	82	54,382
2019	7.54	7.07	7.24	0.53	11	680	86	53,954
2018	4.23	3.77	4.04	0.42	12	605	91	50,310
2017	7.73	7.26	7.21	n/a	7	553	95	48,357
2016	18.79	18.28	16.50	n/a	≤ 5	491	100	45,107
2015	-4.59	-5.01	-3.98	n/a	≤ 5	485	100	38,719
2014	2.54	2.09	2.29	n/a	≤ 5	384	100	40,323

Year	Carve-Out Composite	Carve-Out Composite	Benchmark Return (%)	Internal Dispersion	Number of Accounts	Composite Assets (\$M)	Carve-Outs As a % of Composite Assets ^(a)	Firm Assets (\$M)
	Gross of Fees Return (%)	Net of Fees Return (%)						
2013	7.80	7.33	6.43	n/a	≤ 5	389	100	39,420
2012	18.32	17.81	15.08	n/a	≤ 5	309	100	37,039
2011	6.34	5.88	5.40	n/a	≤ 5	213	100	32,185

^(a) แสดงอัตราร้อยละของกลุ่มประเภทการลงทุนที่มีส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุนที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรรเข้ามา ด้วยเงินสดวันที่เริ่มสร้าง และวันที่เริ่มก่อตั้ง High Yield Bond Carve-Out Composite คือเดือนมกราคม 2020 และเดือนมีนาคม 2009 ตามลำดับ

Year	Carve-Out Composite	Benchmark
	Gross Return 3-Yr Annualized Ex Post St Dev	Return 3-Yr Annualized Ex Post St Dev
2020	6.43	6.02
2019	5.11	4.88
2018	5.93	5.46
2017	6.20	5.45
2016	6.66	5.87
2015	5.99	5.17
2014	5.09	4.32
2013	6.72	5.64
2012	7.02	6.09

กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite): High Yield Bond Composite

(Composite of Standalone Portfolios)

วันที่ 1 มกราคม 2017 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020

	Standalone Composite Gross of Fees Return (%)	Standalone Composite Net of Fees Return (%)	Standalone Composite Assets (\$ M)
2020	18.25	17.71	155
2019	6.92	6.42	93
2018	4.44	3.96	57
2017	7.11	6.62	27

วันที่เริ่มก่อตั้ง High Yield Bond Composite คือวันที่ 1 มกราคม 2017

- Crater Capital ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำ และนำเสนอ รายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ Crater Capital ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2008 ถึง 31 ธันวาคม 2019 โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าว สามารถแสดงให้เห็นได้เมื่อมีการร้องขอ
บริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่า นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอ และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องของรายงานผลการดำเนินงานใด ๆ เป็นการเฉพาะ
- เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS คำจำกัดความของบริษัทหมายถึง บริษัท Crater Capital ซึ่งเป็นที่บริษัทจัดการลงทุนอิสระที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมาย Investment Advisers Act of 1940
- กลุ่มประเภทการลงทุน High Yield Bond Carve-Out Composite ประกอบด้วย บัญชีแยก (segregated accounts) ทั้งหมด และส่วนของตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (high yield bond) ที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุนเพื่อลงทุนตามกลยุทธ์ดังกล่าว โดยวัตถุประสงค์การลงทุนของกลยุทธ์ High Yield Bond คือเพื่อให้นักลงทุนได้รับรายได้ปัจจุบันในระดับสูง โดยบัญชีที่บริหารจัดการตามกลยุทธ์นี้จะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (high-yield/high-risk fixed-income) ในสหรัฐฯ ซึ่งได้อันดับความน่าเชื่อถือในระดับ BB หรือต่ำกว่า จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับในระดับประเทศ (nationally recognized statistical rating organization หรือ NRSRO) และอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ลงทุนได้ (investment-grade bonds) ได้ไม่เกิน 5% ของทรัพย์สิน ทั้งนี้ ตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (high yield bond) มีความเสี่ยงด้านเครดิต และความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ที่สูง และมีสภาพคล่องน้อยกว่าพันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ลงทุนได้ (investment-grade corporate bonds) นอกจากนี้ บัญชีที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุนบางบัญชีเป็นส่วนที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุนที่มีส่วนของเงินที่ได้รับการจัดสรรเข้ามาด้วย โดยมีการจัดสรรเงินสด รวมถึงผลตอบแทนจากเงินสดไปยังแต่ละบัญชีเป็นรายเดือน โดยคำนวณอ้างอิงจากมูลค่าต้นงวดของกลุ่มตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (high yield segments) เทียบกับมูลค่าต้นงวดของพอร์ตการลงทุนทั้งหมดที่ไม่รวมเงินสด ทั้งนี้ รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่ม

- ประเภทการลงทุน High Yield Bond Composite ซึ่งครอบคลุมเฉพาะบัญชีแบบแยกต่างหาก (standalone segregated accounts) ที่บริหารจัดการตามกลยุทธ์นี้ สามารถแสดงให้เห็นได้เมื่อมีการร้องขอ
4. ตัวชี้วัด (benchmark) ของกลุ่มประเภทการลงทุนคือ ดัชนี XYZ US High Yield Corporate Bond Index ซึ่งเป็นดัชนีที่ถูกรวบรวมออกมาเพื่อให้เห็นผลการดำเนินงานของตราสารหนี้ภาคเอกชนความเสี่ยงสูงในสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งออกโดยบริษัทจากประเทศที่ใช้สกุลเงินทางการของกลุ่ม G-10 และไม่รวมประเทศที่เป็นสมาชิกกลุ่มสหประชาชาติยุโรปตะวันออก (United Nations Eastern European Group) โดยหลักทรัพย์ที่เข้าเกณฑ์จะต้องมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่ลงทุนได้ (below-investment-grade rating) และมีอายุคงเหลือของตราสารเท่ากับหนึ่งเดือนหรือมากกว่า ณ เวลาที่ลงทุน โดยดัชนีดังกล่าวมีการลงทุนอย่างเต็มจำนวน (fully invested) และมีการนำเงินปันผล/ดอกเบี้ย และกำไรจากส่วนเพิ่มของเงินลงทุน (capital gains) กลับเข้ามาลงทุนใหม่ด้วย โดยผลตอบแทนของดัชนียังไม่รวมต้นทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน หรือ ต้นทุนอื่น ๆ
 5. ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุนมีการนำเสนอทั้งแบบก่อนและหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ โดยผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุนได้หักต้นทุนการทำธุรกรรมแล้ว แต่ยังไม่หักภาษีหัก ณ ที่จ่าย (ถ้ามี) และได้สะท้อนการนำรายได้และกำไรอื่น ๆ กลับเข้ามาลงทุนใหม่ด้วย ทั้งนี้ ผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุนหลังหักค่าธรรมเนียม (composite net-of-fees returns) จำนวนโดยหัก 1/12 ของค่าธรรมเนียมการจัดการสูงสุดที่กำหนด (เท่ากับ 0.50%) ออกจากผลตอบแทนขั้นต้นรายเดือนของกลุ่มประเภทการลงทุน (monthly gross composite return) อย่างไรก็ตาม ค่าธรรมเนียมจริงอาจมีความแตกต่างขึ้นอยู่กับค่าธรรมเนียมที่กำหนดและขนาดของบัญชี ทั้งนี้ ผลตอบแทนทั้งหมดคำนวณและนำเสนอในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
 6. ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนมาตรฐานในปัจจุบันของบัญชีแยก (segregated account) ที่บริหารจัดการตามกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน เป็นดังนี้:
 - 0.50% สำหรับ 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แรก
 - 0.40% สำหรับ 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ถัดไป
 - 0.30% สำหรับทรัพย์สินทั้งหมดที่เกิน 250 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
 7. การกระจายผลตอบแทนภายใน (internal dispersion) จำนวนโดยใช้ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานถ่วงน้ำหนักตามทรัพย์สิน (asset-weighted standard deviation) ของผลตอบแทนขั้นต้นของบัญชีที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุนตลอดทั้งปี ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาที่มีจำนวนบัญชีไม่เกินห้าบัญชีตลอดปี จะระบุข้อมูลเป็น “n/a” เนื่องจากถือได้ว่าข้อมูลการกระจายดังกล่าวไม่สะท้อนความหมายแต่อย่างใด
 8. ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post เป็นอัตราต่อปีสำหรับช่วงระยะเวลาสามปี (three-year annualized ex post standard deviation) เป็นการวัดความเบี่ยงเบนของผลตอบแทนของกลุ่มประเภทการลงทุน และผลตอบแทนของตัวชี้วัดในช่วงเวลา 36 เดือนที่ผ่านมา
 9. นโยบายเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าการลงทุน การคำนวณผลการดำเนินงาน และการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS สามารถแสดงให้เห็นได้เมื่อมีการร้องขอ รวมถึงรายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน รายการคำอธิบายกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด และ รายการกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง
 10. GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือ สนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้

ภาคผนวก B: ตัวอย่างของรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Reports)

ตัวอย่างที่ 1 กองทุนที่รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (POOLED FUND WITH TIME-WEIGHTED RETURNS)

บริษัท Pudoru Investments

กองทุน: Japan Large Cap Equity Fund

วันที่ 1 เมษายน 2011 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2021

	Fund Gross Return (%)	Fund Net Return (%)	Benchmark Return (%)	3-Year Annualized Return		3-Year Annualized Standard Deviation		Fund Assets (¥ B)	Firm Assets (¥ B)
				Fund	Benchmark	Fund	Benchmark		
				Gross (%)	Benchmark (%)	Gross (%)	Benchmark (%)		
31 March	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(¥ B)	(¥ B)
2012	2.25	1.49	2.11	n/a	n/a	n/a	n/a	18.4	35.1
2013	19.33	18.45	16.00	n/a	n/a	n/a	n/a	29.8	51.5
2014	40.20	39.18	32.39	19.60	16.18	14.22	11.94	49.7	78.6
2015	15.25	14.40	13.69	24.46	20.41	10.62	8.97	55.3	103.3
2016	1.45	0.69	1.38	17.91	15.13	12.16	10.47	57.6	124.7
2017	13.53	12.69	11.96	9.90	8.87	12.04	10.60	61.8	150.8
2018	23.51	22.60	21.83	12.46	11.41	11.28	9.93	63.3	143.3
2019	-8.02	-8.72	-7.58	8.85	8.02	12.65	11.80	49.9	146.2
2020	-3.86	-4.58	-3.67	2.98	2.74	14.20	13.56	61.6	165.6
2021	16.46	15.60	15.06	0.99	0.80	18.16	17.00	68.9	185.8

Pudoru Investments ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำ และนำเสนอ รายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ Pudoru Investments ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2011 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2021 บริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำ นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อ ยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่า นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการ

ลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอ และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ ทั้งนี้ กองทุน Japan Large Cap Equity Fund ได้ผ่านการตรวจสอบผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2015 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2021 แล้ว โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง และรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงานดังกล่าว สามารถแสดงให้เห็นได้เมื่อมีการร้องขอ Pudoru Investments เป็นผู้จัดการกองทุนในตราสารทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์ในประเทศญี่ปุ่นเท่านั้น

กองทุน Japan Large Cap Equity Fund (“กองทุน”) มุ่งแสวงหาการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทขนาดใหญ่ในประเทศญี่ปุ่นเป็นหลัก โดยภายใต้ภาวะตลาดปกติ กองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 80% ของทรัพย์สินสุทธิ (รวมจำนวนเงินที่กู้เพื่อการลงทุน) ในหุ้นสามัญ และหุ้นบริวารสิทธิ ของบริษัทขนาดใหญ่ โดยในบางช่วงเวลา กองทุนอาจเน้นลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมหนึ่ง หรือหลายกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งรวมถึงกลุ่มอุตสาหกรรมเกี่ยวกับบริการทางการเงิน (financial service) ทั้งนี้ มูลค่าของทรัพย์สินของกองทุนอาจได้รับผลกระทบในทางลบจากภาวะเศรษฐกิจ และลักษณะทางประชากรในสังคม โดยประชากรในญี่ปุ่นเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ และรัฐบาลอาจต้องขึ้นภาษีเพื่อรองรับค่าใช้จ่ายด้านการดูแลสุขภาพที่เพิ่มขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจเกิดการชะลอตัวในยามที่ประเทศญี่ปุ่นยังคงอยู่ในสภาวะเศรษฐกิจขาลงอย่างยืดเยื้อยาวนาน ทั้งนี้ กองทุนอาจกู้ยืมได้ไม่เกิน 30% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม จากข้อมูลในอดีต ระดับการกู้ยืมเฉลี่ยของกองทุนน้อยกว่า 1% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และยังไม่เคยเกินกว่า 10% โดยการ กู้ยืมนี้ อาจส่งผลให้เกิดผลขาดทุน หรือกำไรที่เพิ่มมากขึ้นได้ตามการกู้ยืมดังกล่าว

ตัวชี้วัด (benchmark) คือดัชนี XYZ Japan Large Cap Index ซึ่งถูกออกแบบมาเพื่อวัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ในตลาดของประเทศญี่ปุ่น โดยดัชนีดังกล่าวมีการลงทุนอย่างเต็มจำนวน (fully invested) และมีการนำเงินปันผลกลับเข้ามาลงทุนใหม่ด้วยการคำนวณมูลค่า และการรายงานผลการดำเนินงาน ใช้สกุลเงินเยน ทั้งนี้ นโยบายเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าการลงทุน การคำนวณผลการดำเนินงาน และการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS สามารถแสดงให้เห็นได้เมื่อมีการร้องขอ

ผลตอบแทนขั้นต้น (gross returns) นำเสนอแบบก่อนหักค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน แต่ได้มีการหักค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมการดำเนินการทั้งหมดแล้ว โดยใช้หน่วยลงทุนชนิด Class A ในการคำนวณผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน และสำหรับผลตอบแทนสุทธิ (net returns) คำนวณโดยหัก 1/12 ของค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (เท่ากับ 0.75% ต่อปีสำหรับหน่วยลงทุนทุกชนิด) ออกจากผลตอบแทนขั้นต้นรายเดือนของกองทุน ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมด (total expense ratio) สำหรับหน่วยลงทุนชนิด Class A และ Class I ณ สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีล่าสุดของกองทุน (วันที่ 31 มีนาคม 2021) เท่ากับ 1.50% และ 1.35% ตามลำดับ

รายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน สามารถแสดงให้เห็นได้เมื่อมีการร้องขอ

วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุนคือวันที่ 1 เมษายน 2011 ซึ่งเป็นวันแรกที่มีการลงทุนในทรัพย์สินตามกลยุทธ์นี้

ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเป็นอัตราต่อปีสำหรับช่วงระยะเวลาสามปี ปี (three-year annualized standard deviation) เป็นการวัดความเบี่ยงเบนของผลตอบแทนของกองทุน และผลตอบแทนของตัวชี้วัดในช่วงเวลา 36 เดือนที่ผ่านมาก่อนหน้านี้

ในเดือนมกราคม 2019 Koh Yuwabara ผู้จัดการกองทุนของกองทุนนี้ได้เกษียณอายุการทำงาน และ Yuna Tanaka ได้เข้ามารับหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนแทน

GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้

ตัวอย่างที่ 2 กองทุนที่รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (POOLED FUND WITH TIME-WEIGHTED RETURNS)

Linker Advisors

กองทุน: Juneau Private Placements Bond Fund

วันที่ 1 มกราคม 2014 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020

Year	Fund Gross Return (%)	Benchmark Return (%)	Fund Gross 3-Yr Std Dev (%)	Benchmark 3-Yr Std Dev (%)	Fund Assets (C\$ M)	Firm Assets (C\$ M)
2014	2.15	2.20			250	1,050
2015	7.01	6.83			265	1,202
2016	6.12	6.07	2.82	2.80	310	1,225
2017	-2.83	-3.84	3.90	4.11	301	1,227
2018	9.31	9.23	3.74	3.96	336	1,306
2019	8.52	9.74	3.47	3.76	362	1,350
2020	4.59	2.62	2.64	2.74	404	1,411

- Linker Advisors ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำ และนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ Linker Advisors ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระ
- Linker Advisors เป็นผู้จัดการลงทุน ที่เป็นบริษัทเอกชน ซึ่งจดทะเบียนเป็นผู้จัดการกองทุนในทุกจังหวัดในประเทศแคนาดา และจดทะเบียนเป็นผู้จัดการกองทุนใน Ontario โดยบริษัทเน้นให้บริการแก่บริษัทประกัน บริษัทเอกชน บริษัทด้านการลงทุน กองทุนบำเหน็จบำนาญ และ Profit-sharing plans กองทุน Endowments และองค์กรภาครัฐหรือ ในระดับเทศบาล ทั้งนี้ Linker Advisors ลงทุนในหุ้นที่เสนอขายในวงกว้าง หุ้นที่เสนอขายในวงจำกัด การลงทุนทางเลือก และตลาดตราสารหนี้ ทั้งในประเทศแคนาดา และประเทศอื่นทั่วโลก
- กองทุน Juneau Private Placement Bond Fund ลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวที่เสนอขายในวงจำกัด อัตราดอกเบี้ยคงที่ และมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่สามารถลงทุนได้ (investment-grade) ในหลากหลายอุตสาหกรรม โดยอยู่ในสกุลเงินดอลลาร์แคนาดา ทั้งนี้ ตราสารหนี้ที่เสนอขายในวงจำกัดดังกล่าว เป็นการลงทุนที่ไม่มีสภาพคล่อง และมีข้อจำกัดในการโอนเปลี่ยนมือ โดยกองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในวงจำกัดที่มีอายุคงเหลือของตราสารมากกว่า 10 ปี ดังนั้น จึงมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย และการลงทุนในกองทุนนี้ยังมีความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risk) อีกด้วย

4. ตัวชี้วัด (benchmark) คือ ดัชนี XYZ Canadian Long Duration Fixed Income Index ซึ่งประกอบด้วยตราสารหนี้ภาคเอกชนของประเทศแคนาดาที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) และมีอายุคงเหลือของตราสารตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไป ทั้งนี้ กองทุนมีการประเมินมูลค่าเป็นรายเดือน
5. ผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน (gross fund returns) เป็นผลตอบแทนที่หักต้นทุนการทำธุรกรรมแล้ว แต่ยังไม่หักค่าธรรมเนียมหรือต้นทุนอื่น ๆ ของกองทุน โดยค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน เท่ากับ 0.40% ต่อปี นอกจากนี้ ยังมีค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (performance fee) เท่ากับ 20% ของผลตอบแทนส่วนที่เกินกว่าผลตอบแทนของตัวชี้วัด โดยจะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงานในวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี จากนั้นจะเริ่มต้นคำนวณค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงานรอบใหม่ ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมด (total expense ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2020 เท่ากับ 0.78% โดยผลตอบแทนและทรัพย์สินทั้งหมดนำเสนอในสกุลเงินดอลลาร์แคนาดา
6. วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน คือวันที่ 1 มกราคม 2014 ซึ่งเป็นวันที่เริ่มลงทุนเป็นครั้งแรก
7. รายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน คำอธิบายกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด และกองทุนที่เสนอขายในวงกว้างสามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ
8. นโยบายเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าการลงทุน การคำนวณผลการดำเนินงาน และการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS สามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ
9. ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post เป็นอัตราต่อปีสำหรับช่วงระยะเวลาสามปี (three-year annualized ex post standard deviation) เป็นการวัดความเบี่ยงเบนของผลตอบแทนสุทธิตัวชี้วัดรายเดือนของกองทุนและตัวชี้วัด ในช่วงเวลา 36 เดือนที่ผ่านมา
10. GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือ สนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้

ตัวอย่างที่ 3 กองทุนอสังหาริมทรัพย์ที่รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตาม ระยะเวลา (REAL ESTATE POOLED FUND WITH TIME-WEIGHTED RETURNS)

กองทุน: CMCA Core Commercial Real Estate Fund
วันที่ 1 มีนาคม 2012 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020

Calendar Year	Fund Capital Returns Gross (%)	Fund Income Returns Gross (%)	Fund Total Returns Gross (%)	Fund Total Returns Net (%)	Benchmark Returns (%)	Fund Assets (\$ M)	Firm Assets (\$ M)
	3/12-12/12	7.33	5.25	12.59	10.94	12.05	1,370
2013	3.51	5.18	8.71	7.02	5.97	1,357	2,070
2014	0.07	4.99	5.07	3.35	2.37	1,429	1,789
2015	(16.36)	4.78	(11.54)	(13.14)	(13.13)	1,611	2,451
2016	4.61	4.97	9.63	7.98	8.16	1,602	3,385
2017	3.69	4.68	8.40	6.70	7.75	1,867	5,206
2018	3.34	4.50	7.85	6.13	4.99	1,203	4,820
2019	0.71	4.51	5.25	3.65	4.33	1,231	3,863
2020	3.59	4.43	8.02	6.37	5.21	1,275	3,379

1. การปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินการของกองทุน (Compliance Statement)

Commercial Mortgage Corporation of America (CMCA) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของกองทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำ และนำเสนอรายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ CMCA ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบอิสระสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2014 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020 โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าว สามารถแสดงให้เห็นได้เมื่อมีการร้องขอ

บริษัทที่อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่านโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอ และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่างครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่

ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องของรายงานผลการดำเนินงานใด ๆ เป็นการเฉพาะ

2. คำจำกัดความของบริษัท

CMCA เป็นบริษัทจัดการลงทุนอิสระที่ก่อตั้งเมื่อปี 2011 โดย CMCA ลงทุนและบริหารจัดการอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ให้กับลูกค้า โดยเน้นกลุ่มลูกค้าในประเทศสหรัฐอเมริกาและแคนาดาเป็นหลัก

3. คำอธิบายกองทุน

กองทุน Core Commercial Real Estate Fund เป็นกองทุนเปิดที่ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ Class A ในประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งรวมถึงอาคารสำนักงาน พื้นที่ค้าปลีก อสังหาริมทรัพย์ในภาคอุตสาหกรรม และที่อยู่อาศัยระดับบนสำหรับหลายครอบครัว ทั้งนี้ ความเสี่ยงหลักของการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ได้แก่ ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย —ภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อใบทวงต่อการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน และอาจทำให้ต้นทุนการกู้ยืมสูงขึ้น; ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง —อสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์มีสภาพคล่องน้อยกว่าทรัพย์สินประเภทอื่น ๆ ซึ่งรวมถึง หุ้น และตราสารหนี้ ดังนั้น จึงอาจต้องใช้เวลานานกว่าในการขายอสังหาริมทรัพย์ และมูลค่าอสังหาริมทรัพย์อาจปรับตัวลดลงก่อนที่จะสามารถรับรู้ผลกำไรได้; ความเสี่ยงด้านภาวะเศรษฐกิจ — อสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์มีแนวโน้มจะมีผลการดำเนินงานดีกว่าในสถานะที่เศรษฐกิจขยายตัว โดยในช่วงที่ภาวะเศรษฐกิจอยู่ในช่วงขาลง การฟื้นตัวของราคาอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์อาจใช้เวลานานกว่าทรัพย์สินประเภทอื่น นอกจากนี้ กองทุนมีการขยายฐานการลงทุน (leverage) ในระดับปานกลาง ซึ่งปกติแล้วจะอยู่ในช่วงระหว่าง 15% ถึง 30% ซึ่งการขยายฐานการลงทุน (leverage) ดังกล่าวส่งผลให้เกิดผลกำไรและผลขาดทุนที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานจะเปรียบเทียบกับดัชนี XYZ National Core Commercial Property Index.

4. วันที่เริ่มจัดตั้ง

วันที่เริ่มวัดผลการดำเนินงานของกองทุนคือวันที่ 1 มีนาคม 2012 ซึ่งเป็นวันแรกที่เริ่มมีการลงทุน

5. ตัวชี้วัด (Benchmark)

XYZ National Core Commercial Property Index เป็นดัชนีของอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ที่กระจายตัวอยู่ทั่วประเทศสหรัฐฯ โดยผลตอบแทนของตัวชี้วัดจะเป็นผลตอบแทนรายเดือนของอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ในสหรัฐฯ ที่ถ่วงน้ำหนักของอาคารสำนักงาน 25% พื้นที่ค้าปลีก 25% ภาคอุตสาหกรรม 25% และที่อยู่อาศัยสำหรับหลายครอบครัว (multi-family housing) 25% ทั้งนี้ ผลตอบแทนของตัวชี้วัดจะคำนวณเป็นรายไตรมาส

6. ผลตอบแทนและค่าธรรมเนียม

ค่าใช้จ่ายในการลงทุน การปรับปรุงอาคาร และค่านายหน้า จะถูกรวมอยู่ในต้นทุนของอสังหาริมทรัพย์ และสะท้อนอยู่ในผลตอบแทนจากส่วนต่างของราคา (capital returns) ทั้งนี้ ผลตอบแทนขั้นต้น (gross return) จะหักต้นทุนการทำธุรกรรมตามจริง ค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน และค่าธรรมเนียมการดำเนินการ และสำหรับผลตอบแทนสุทธิ (net return) จะหักต้นทุนการทำธุรกรรมตามจริง ค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน ค่าธรรมเนียมการดำเนินการ และค่าธรรมเนียมการจัดการ ทั้งนี้ ผลตอบแทนสุทธิจะมาจากหน่วยลงทุนชนิดสถาบัน (institutional (I share) class) โดยผลตอบแทนและมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดจะอยู่ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการจัดการของหน่วยลงทุนชนิด I เท่ากับ 0.80% ต่อปี โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมด (total expense ratio) ของหน่วยลงทุนชนิด I ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2020 เท่ากับ 1.65%

7. ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post (Ex Post Standard Deviation)

ไม่ได้มีการนำเสนอส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post เป็นอัตราต่อปีสำหรับช่วงระยะเวลาสามปี (three-year annualized ex post standard deviation) ของกองทุน และตัวชี้วัด (benchmark) เนื่องจากกองทุนมีผลตอบแทนเป็นรายไตรมาส และไม่มีข้อมูลผลตอบแทนรายเดือน

8. การประเมินมูลค่า

การลงทุนมีการคำนวณมูลค่าและผลตอบแทนเป็นรายไตรมาส โดยการประเมินมูลค่าภายในจะใช้อัตราส่วนลดตามตลาดกับประมาณการกระแสเงินสดขั้นต้น (gross cash flow) ในอนาคต รวมถึงคำนวณมูลค่าในช่วงสุดท้าย (terminal values) ตลอดช่วงเวลาที่เราคาดว่าจะมีการถือครองทรัพย์สินแต่ละรายการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการออกตราสารหนี้ ตราสารหนี้ดังกล่าวจะถูกประเมินมูลค่าแยกต่างหากจากอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ จะมีการประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์โดยผู้ประเมินภายนอกเป็นรายปี โดยการลงทุนทั้งหมดจะถูกประเมินโดยใช้ข้อมูลที่อ้างอิงความเห็นส่วนบุคคล (subjective) และไม่สามารถสังเกตได้จากตลาด (unobservable)

9. ข้อมูลที่พร้อมเปิดเผย

รายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน กองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด และกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง รวมถึงนโยบายในการประเมินมูลค่าการลงทุน การคำนวณผลการดำเนินงาน และการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS สามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ

10. เครื่องหมายการค้า

GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือ สนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้

ตัวอย่างที่ 4 กองทุนที่รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า และมีการใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการซื้อ (POOLED FUND WITH MONEY-WEIGHTED RETURNS AND SUBSCRIPTION LINE OF CREDIT)

Armor Management

กองทุน: Armor Distressed Debt Fund

วันที่ 1 กรกฎาคม 2012 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020

Year	Since-inception Money-Weighted Returns				Fund Assets (€ M)	Fund Committed Capital (€ M)	Fund Total Assets (€ M)	Combined Firm	
	Fund with Line of Credit (net) (%) ⁽¹⁾	Fund Custom Benchmark (net) (%) ⁽¹⁾	Fund without Line of Credit (net) (%) ⁽²⁾	Fund Custom Benchmark (net) (%) ⁽²⁾				Firm Uncalled Capital	Firm Committed Capital
2020	3.50	2.90	2.50	2.32	252	100	11,203	1,497	12,700

⁽¹⁾ ผลตอบแทนสำหรับรอบระยะเวลาที่เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2012 (วันที่เริ่มระดมทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020 โปรดดูข้อ 10

⁽²⁾ ผลตอบแทนสำหรับรอบระยะเวลาที่เริ่มตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม 2011 (วันที่กองทุนเริ่มลงทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020 โปรดดูข้อ 10

Year	Since-Inception Paid in Capital (€ M)	Cumulative Committed Capital (€ M)	Since-Inception Distributions (€ M)	Investment Multiple (TVPI)	Realization Multiple (DPI)	Unrealized Multiple (RVPI)	PIC Multiple (PIC)
2020	200	300	20	1.2	0.1	1.1	0.7

Armor Management ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) รวมถึงได้จัดทำ และนำเสนอ รายงานฉบับนี้โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ Armor Management ได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องโดยผู้ตรวจสอบ อิสระสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2007 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020 โดยรายงานการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง ดังกล่าวสามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ บริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ต้องจัดทำนโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจได้ว่า นโยบาย และขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การ นำเสนอข้อมูล และการแจกจ่ายข้อมูลผลการดำเนินงาน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติอย่าง ครอบคลุมทั้งบริษัทแล้วหรือไม่ ทั้งนี้ การตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องดังกล่าวไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องของรายงานผล การดำเนินงานใด ๆ เป็นการเฉพาะ

1. คำจำกัดความของบริษัท

Armor Management เป็นบริษัทจัดการการลงทุนอิสระ ซึ่งก่อตั้งเมื่อปี 2007 โดย Armor Management บริหารจัดการทรัพย์สิน หลากหลายประเภท ทั้งตราสารทุน ตราสารหนี้ และทรัพย์สินแบบผสม (balanced assets) โดยให้บริการกับลูกค้าในยุโรปเป็นหลัก

2. สกิลเงิน

การคำนวณและรายงานผลการดำเนินงานใช้สกุลเงินยูโร (€)

3. คำอธิบายกองทุน

ผลตอบแทนของ Armor Distressed Debt Fund สะท้อนถึงหน่วยลงทุนชนิด EUR (EUR share class) โดยกองทุนจะลงทุนอย่าง น้อย 85% ของทรัพย์สินในตราสารหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ (distressed bond) ในสกุลยูโร ซึ่งถูกจัดอันดับความน่าเชื่อถือในอันดับ CCC หรือต่ำกว่าโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถืออย่างน้อยหนึ่งแห่ง ทั้งนี้ ความเสี่ยงหลักได้แก่การที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (spreads) ของหุ้นกู้ภาคเอกชนกว้างขึ้น และการผิดนัดชำระหนี้ ตราสารหนี้ภาครัฐอยู่ในระดับสูง และสถานการณ์ทางการเมืองมี ความตึงเครียดมากขึ้น ซึ่งอาจจะทำให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินอย่างกระทันหัน นอกจากนี้ การลงทุน ส่วนใหญ่ของกองทุนนี้ยังอาจไม่มีสภาพคล่องด้วย

4. การประเมินมูลค่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2020 กองทุนมีการประเมินมูลค่าเป็นการภายในคิดเป็นสัดส่วน 25% ของการลงทุน และเนื่องจากไม่มีธุรกรรม ในตลาดที่สามารถนำมาใช้สนับสนุนการประเมินมูลค่าการลงทุนดังกล่าวได้ ดังนั้น การประเมินมูลค่าจึงอ้างอิงจากแบบจำลองในการ คำนวณราคาของบริษัท โดยใช้ดัชนี Euro XYZ Index Swaps yield curve และ credit spread

5. ตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นเป็นการเฉพาะ (Custom Benchmark)

ผลตอบแทนของตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นคำนวณโดยใช้กระแสเงินสดในการลงทุนของ Armor Distressed Debt Fund กับดัชนี XYZ Eurozone Distressed Debt Bond Index โดยดัชนีดังกล่าวสะท้อนถึงพอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ (distressed bond) ในสกุลยูโรที่ออกโดยประเทศในยุโรปซึ่งได้อันดับความน่าเชื่อถือที่ CCC หรือต่ำกว่าจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และ จดทะเบียนอยู่บน platform XYZ

6. ผลตอบแทนและค่าธรรมเนียม

ผลตอบแทนของกองทุนหักค่าธรรมเนียมตามจริงทั้งหมดของกองทุน และคำนวณโดยใช้ทรัพย์สินของหุ้นส่วนประเภทจำกัดความรับผิด (limited partner) โดยค่าธรรมเนียมทั้งหมดของกองทุนได้รวมต้นทุนการทำธุรกรรม ค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน ค่าธรรมเนียมการดำเนินการ และค่าธรรมเนียมการจัดการ ทั้งนี้ ผลตอบแทนที่มีการใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการซื้อ (LOC) เริ่มตั้งแต่เมื่อมีการระดมทุนเป็นครั้งแรกจากหุ้นส่วนประเภทจำกัดความรับผิด (limited partner) ซึ่งทำให้รอบระยะเวลาของผลการดำเนินงาน สิ้นลง โดยกรณีดังกล่าวจะทำให้ผลกำไรหรือขาดทุนในผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าเพิ่มขึ้น และสำหรับผลตอบแทนที่ไม่มีการใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการซื้อ (LOC) เริ่มตั้งแต่วันที่กองทุนเริ่มลงทุน ทั้งนี้ ผลตอบแทนทั้งหมดสะท้อนการหักค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายสำหรับการใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการซื้อ (LOC) แล้ว

7. รายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุนและกองทุน

รายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด สามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ

8. นโยบาย

นโยบายในการประเมินมูลค่าการลงทุน การคำนวณผลการดำเนินงาน และการจัดทำรายงานตามมาตรฐาน GIPS ของ Armor Management สามารถแสดงให้ดูได้เมื่อมีการร้องขอ

9. ข้อมูลค่าธรรมเนียม

ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนเป็นอัตราคงที่เท่ากับ 0.55% ต่อปี โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมด (total expense ratio) ณ สิ้นปีล่าสุดเท่ากับ 0.86%

10. การใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการซื้อ (Subscription Line of Credit)

กองทุนมีวงเงินสินเชื่อเพื่อการซื้อ 50 ล้านยูโร โดยมีวงเงินคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2020 เท่ากับ 20 ล้านยูโร ทั้งนี้ การใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการซื้อทำให้กองทุนสามารถซื้อหลักทรัพย์ได้โดยไม่ต้องระดมทุนในทันที โดยดอกเบี้ยที่ชำระให้กับวงเงินสินเชื่อเท่ากับ LIBOR บวก 1.5% โดยวงเงินสินเชื่อเพื่อการซื้อไม่ส่งผลกระทบต่อจำนวนที่เงินระดมทุน (capital called) หรือจำนวนเงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (committed capital amount)

11. เครื่องหมายการค้า

GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือ สนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้

ภาคผนวก C: ตัวอย่างการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา

ตัวอย่างที่ 1 การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณาโดยไม่ระบุผลการดำเนินงาน

Chippee Asset Management

Chippee Asset Management เป็นผู้จัดการทรัพย์สินทางเลือกที่เน้นทรัพย์สินด้านสินเชื่อ (credit-focused alternative asset manager) โดยให้บริการด้านสินเชื่อที่หลากหลาย ทั้งนี้ Chippee Asset Management ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) ซึ่ง GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้ หากต้องการข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS ของกลยุทธ์ และผลิตภัณฑ์ของบริษัท กรุณาติดต่อที่ info@chippeeassetmanagement.com.

ตัวอย่างที่ 2 การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณาในกลุ่มประเภทการลงทุนที่รายงานผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา

Feppy Investments

Mid Cap Growth Composite

คำอธิบายบริษัท

Feppy Investments เป็นบริษัทจัดการลงทุนอิสระที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมาย Investment Advisers Act of 1940 ซึ่งก่อตั้งขึ้นในเดือนมีนาคม 1996 โดยบริษัททำหน้าที่บริหารจัดการตราสารทุน ตราสารหนี้ และกลยุทธ์แบบผสม (balanced strategies) ทั่วโลก ทั้งนี้ บริษัทได้ปรับปรุงคำจำกัดความของบริษัทในเดือนตุลาคม 2016 เพื่อให้ครอบคลุมทั้งบัญชีผู้ลงทุนสถาบัน และบัญชีแบบ wrap ซึ่งก่อนหน้านี้เดือนตุลาคม 2016 บริษัทครอบคลุมเฉพาะบัญชีนักลงทุนสถาบันเท่านั้น

แนวทางการลงทุน (Investment Approach)

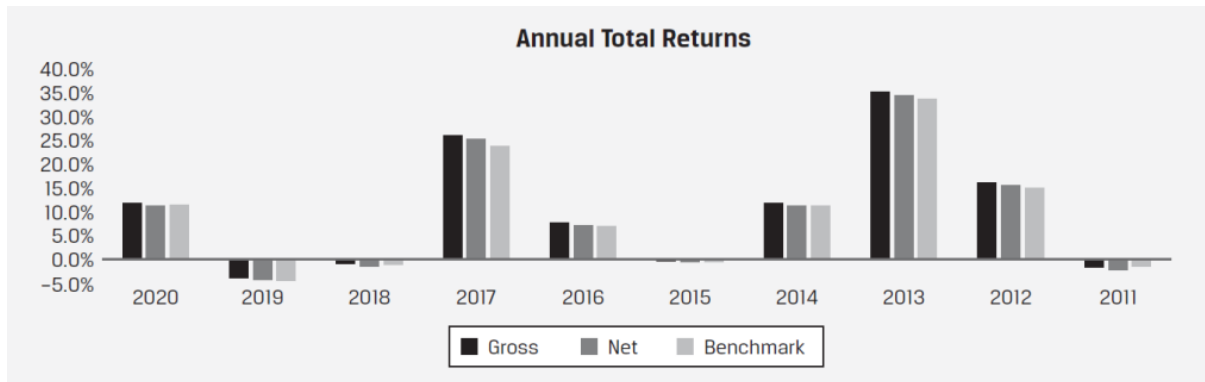
ทีมผู้บริหารเชื่อว่าตลาดหุ้นไม่มีประสิทธิภาพ และแนวทางการเลือกหลักทรัพย์แบบ bottom-up สามารถเพิ่มผลตอบแทนส่วนเพิ่ม (alpha) ได้ โดยทีมงานได้ทำการศึกษาวิจัยในเชิงลึกเพื่อค้นหาบริษัทที่มีแนวโน้มเติบโตได้อย่างยั่งยืน และมีอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุน (return on invested capital) สูง เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ และทีมผู้บริหารมองหาบริษัทที่มีโมเดลธุรกิจดี และมีทีมงานผู้บริหารที่มีประวัติการลงทุนอย่างชาญฉลาด

ผลตอบแทนรวมแสดงเป็นอัตราต่อปี (Annualized Total Returns) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020

วันที่เริ่มก่อตั้ง: 1 มกราคม 2009

ตัวชี้วัด (Benchmark): XYZ Mid Cap Growth Index

Annualized	YTD	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since Inception
Composite gross returns	12.59%	12.59%	2.22%	8.05%	10.08%	14.26%
Composite net returns	11.98%	11.98%	1.66%	7.46%	9.48%	13.64%
Benchmark returns	12.11%	12.11%	1.80%	7.24%	9.37%	13.42%



Mid Cap Growth Composite ครอบคลุมบัญชีลูกค้าสถาบันทั้งหมดที่บริษัทมีอำนาจบริหารจัดการตามกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน โดยบัญชีดังกล่าวจะเน้นลงทุนในบริษัทในสหรัฐฯ ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ณ วันที่เริ่มเข้าซื้อ อยู่ในกรอบของมูลค่าหลักทรัพย์ของดัชนี XYZ Mid Cap Growth Index ทั้งนี้ กระบวนการคัดเลือกหุ้นจะให้ความสำคัญกับการเติบโตอย่างยั่งยืน และอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุน (return on invested capital) ที่สูง โดยการรายงานผลการดำเนินงานทั้งหมดจะอยู่ในสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ Feppy Investments ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) ซึ่ง GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้ หากต้องการรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน กรุณาโทร 952-867-5309 หรืออีเมลมาที่ Performance@feppyinvestments.com

ข้อมูลอื่น ๆ

ตัวเลขผลการดำเนินงานอ้างอิงจากข้อมูลในอดีต และไม่ได้เป็นการรับประกันผลประกอบการในอนาคต ลูกค้าน่าพิจารณาควรทราบถึงข้อจำกัดของกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน และควรพิจารณาข้อมูลทั้งหมดที่นำเสนอโดย Feppy Investments เกี่ยวกับความสามารถในการจัดการลงทุนโดยบริษัท ทั้งนี้ การขึ้นทะเบียนกับสำนักงาน ก.ล.ต. (SEC) ไม่ได้แสดงถึงระดับของทักษะหรือการได้รับการฝึกอบรมแต่อย่างใด

ตัวอย่างที่ 3 การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณากองทุนที่เสนอขายในวงจำกัดที่รายงาน ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า

Bella Management Company
กองทุน: CLO Senior Loan Fund

Period	Annualized	Annualized
	Since-Inception	Since-Inception
		XYZ Leverage
		Loan Bond
		Index MWR
	Net MWR (%)	(%)
1 Feb 2015 to 30 Sept 2021	3.50	2.90

Bella Management Company ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) ซึ่ง GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้องหรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้

คำจำกัดความของบริษัท

Bella Management Company เป็นบริษัทจัดการลงทุนอิสระที่ก่อตั้งในปี 2007 โดย Bella Management Company ทำหน้าที่จัดการกองทุนและบัญชีแยก (separate account) ทุน ตราสารหนี้ และทรัพย์สินแบบผสม (balanced assets)

คำจำกัดความของกองทุน

CLO Senior Loan Fund ลงทุนอย่างน้อย 85% ของทรัพย์สินในเงินกู้ธนาคารประเภทไม่ด้อยสิทธิ์ ที่มีหลักประกัน อัตราดอกเบี้ยลอยตัว และมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับลงทุน (floating-rate senior secured non-investment-grade bank loan) ทั้งนี้ ตัวชี้วัดของกองทุนคือดัชนี XYZ Leveraged Loan Bond Index

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน คือผลการดำเนินงานแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (MWR) สำหรับรอบระหว่างวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2015 (วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 กันยายน 2021 ทั้งนี้ วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุนในวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2015 คือวันที่เริ่มระดมทุนเป็นครั้งแรก (capital call) โดยผลตอบแทนของกองทุนสะท้อนการหักค่าธรรมเนียมและต้นทุนทั้งหมดของกองทุนแล้ว ซึ่งรวมถึงค่าธรรมเนียมการจัดการที่คำนวณอ้างอิงกับทรัพย์สิน (asset-based management fee) และค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (performance fee) โดยการรายงานผลการดำเนินงานทั้งหมดจะอยู่ในสกุลเงินปอนด์

หากต้องการรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน กรุณาติดต่อฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ ที่ +(44) (0) 20 1111-1111 หรือ อีเมลหาเราที่ investorrelations@bellamanagement.com.uk.

ตัวอย่างที่ 4 การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณากองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง

Ipne Investments

Global Bond Fund Fact Sheet

ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 12/31/20

	A	Adviser	C	Institutional	R
สัญลักษณ์ชนิดหน่วยลงทุน(Share Class Symbol)	IBG1Z	DBG2Z	ABG3Z	CBG4Z	RGB5Z

ข้อมูลกองทุน

วันที่จัดตั้งกองทุน (Fund inception)	1/1/09
วันสิ้นรอบปีบัญชี (Fiscal year end)	12/31
ทรัพย์สินสุทธิรวม (all classes, \$B)	\$1.43
จำนวนหลักทรัพย์ (Number of holdings)	263
Turnover rate (1-ปี, %)	68
Average effective duration (ปี)	6.34
อายุเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted average life) (ปี)	8.73
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (ต่อปี, ทุกชนิดหน่วยลงทุน)	0.65%
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย (Total expense ratio) (ต่อปี, ชนิดหน่วยลงทุน A)	1.00%

Global Bond Fund มุ่งเน้นสร้างรายได้ (income) ที่สูง และเพิ่มมูลค่าเงินทุนที่สม่ำเสมอให้กับผู้ถือหุ้น ในระดับความเสี่ยงปานกลาง กองทุนนี้เป็นพอร์ตการลงทุนหลักที่ลงทุนในตลาดตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกองทุนมีความยืดหยุ่นที่จะจัดสรรเงินลงทุนได้ในทุกกลุ่มธุรกิจ คุณภาพเครดิต กลุ่มประเทศ และทุกสกุลเงิน ทำให้สามารถใช้กลยุทธ์การกระจายการลงทุนได้อย่างกว้างขวาง โดยเน้นที่ผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยง (risk-adjusted return) ทั้งนี้ ทีมงานบริหารพอร์ตการลงทุนใช้การวิเคราะห์ทั้งปัจจัยพื้นฐานและเชิงปริมาณในการหาหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าดีที่สุดสำหรับการลงทุน

วัตถุประสงค์การลงทุน: กองทุนมุ่งสร้างรายได้ (income) ในระดับสูงและเพิ่มมูลค่าเงินทุนที่สม่ำเสมอให้กับผู้ลงทุน ในระดับความเสี่ยงปานกลาง กลยุทธ์การลงทุน

- ภายใต้สภาวะตลาดปกติ กองทุนจะลงทุน 80% ของทรัพย์สินสุทธิในตราสารหนี้ที่ผู้ออกตั้งอยู่ในประเทศต่าง ๆ อย่างน้อยสามประเทศ ซึ่งอาจจะรวมถึงประเทศสหรัฐฯ ด้วย
- กองทุนอาจจะลงทุนไม่เกิน 20% ของทรัพย์สินในตราสารหนี้ที่อยู่ต่ำกว่าระดับลงทุน (non-investment-grade)
- กองทุนอาจเข้าลงทุนในตราสารหนี้ได้โดยไม่จำกัดอายุของตราสาร และไม่ได้อำนาจกำหนดเป้าหมายของระดับอายุเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามมูลค่า (dollar-weighted average maturity)
- โดยปกติแล้ว กองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 40% ของทรัพย์สินสุทธิในตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ หรือภาคเอกชนต่างประเทศ

- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) ซึ่งรวมถึง สัญญา forward สัญญา futures และสัญญา swap ซึ่งการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) ช่วยให้กองทุนสามารถเปิดสถานะซื้อ (long) หรือขาย (short) สูทธิ ในสถานะความเสี่ยงเกี่ยวกับสกุลเงิน อัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risks) และความเสี่ยงด้าน duration (duration risks) ได้ก็ได้
- กองทุนเป็นประเภทไม่กระจายการลงทุน (non-diversified) ซึ่งหมายถึง กองทุนสามารถลงทุนในสัดส่วนที่สูงในหลักทรัพย์ของผู้ออกตราสารที่มีจำนวนน้อยกว่ากองทุนประเภทที่กระจายการลงทุน (diversified fund)

ตัวชี้วัด: XYZ Global Bond Index

สกุลเงินที่ใช้เป็นสกุลเงินฐานของกองทุน: ดอลลาร์สหรัฐฯ (USD)

Risk Measures - 3 ปี	
Sharpe ratio	0.20
Annualized ex post standard deviation—Net returns, Class A	2.88
Annualized ex post standard deviation—Benchmark	2.72

ผลตอบแทนรวมเฉลี่ยรายปี

วันที่เริ่มจัดตั้งกองทุน: 1/1/2009

Annualized as of 12/31/20	YTD*	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since Inception
ผลตอบแทนสุทธิ (Net returns) ชนิด	4.73%	4.73%	0.24%	1.35%	2.37%	3.05%
หน่วยลงทุน Class A						
ตัวชี้วัด (Benchmark)	4.63%	4.63%	0.49%	1.53%	2.39%	3.02%

*ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบัน (YTD) ไม่ได้คำนวณเป็นอัตราต่อปี

Annual Returns	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
ผลตอบแทนสุทธิ (Net returns) ชนิดหน่วยลงทุน Class A	4.73%	-0.91%	-2.94%	3.44%	2.64%	0.30%	6.25%	-2.79%	4.73%	8.95%
ตัวชี้วัด (Benchmark)	4.63%	-0.54%	-2.48%	3.55%	2.66%	0.57%	5.95%	-2.02%	4.23%	7.86%

Ipne Investments ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) โดย Ipne Investments ก่อตั้งในปี 2010 และลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน และตราสารหนี้ทั่วโลก ทั้งนี้ GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้

ตัวชี้วัด (benchmark) คือดัชนี XYZ Global Bond Index ซึ่งเป็นดัชนีที่ครอบคลุมตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่โดยมีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุน (investment-grade fixed-rate bond market) ซึ่งรวมถึงตราสารภาครัฐ ตราสารด้านเครดิต และตราสารที่มีหลักประกันด้วย ทั้งนี้ ดัชนีดังกล่าวไม่มีการบริหารจัดการ ไม่มีการคิดค่าธรรมเนียม และไม่สามารถลงทุนในดัชนีโดยตรงได้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุนคำนวณโดยอ้างอิงจากทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนในรอบระยะเวลาเต็มปีบัญชีล่าสุด และไม่มี การปรับด้วยระดับของทรัพย์สินหมุนเวียน ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายได้รวมต้นทุนการดำเนินงาน ซึ่งได้แก่ ค่าธรรมเนียมการดำเนินการ การกำกับ การปฏิบัติตามเกณฑ์ การจ่ายส่วนแบ่ง การจัดการ การตลาด การให้บริการผู้ลงทุน และการบันทึกบัญชี สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมสามารถดูได้จากหนังสือชี้ชวนของกองทุน

อัตราส่วน Sharpe ratio ใช้วัดผลการดำเนินงานที่ปรับด้วยความเสี่ยง (risk-adjusted performance) ซึ่งวัดประสิทธิภาพด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน ซึ่งอัตรา risk-free rate ที่ใช้คำนวณอัตราส่วน Sharpe ratio ของกองทุนคือตัวเงินคลัง (Treasury bill) อายุ 90 วัน ทั้งนี้ ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานแบบ Ex Post ต่อปี (annualized ex post standard deviation) เป็นการวัดความเบี่ยงเบนของผลตอบแทนสุทธิของหน่วยลงทุนชนิด Class A และผลตอบแทนของตัวชี้วัด (benchmark) ในช่วงเวลา 36 เดือนที่ผ่านมา

ความเสี่ยงหลักของกองทุน

การลงทุนในกองทุนมีความเสี่ยง ดังนี้ ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันว่า กองทุนจะบรรลุเป้าหมายการลงทุน และอาจทำให้สูญเสียเงินลงทุนไป ได้ความเสี่ยงของการบริหารจัดการแบบ Active (Active Management Risk): การตัดสินใจลงทุนของทีมนักจัดการลงทุน อาจทำให้ กองทุนมีผลการดำเนินงานต่ำกว่าดัชนีที่เป็นตัวชี้วัด และ/หรือกองทุนอื่น ๆ ที่มีวัตถุประสงค์การลงทุน หรือกลยุทธ์ที่คล้ายคลึงกัน ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk): ผู้ออกตราสารหนี้อาจไม่สามารถชำระดอกเบี้ย หรือชำระคืนเงินต้นทั้งหมดหรือ บางส่วนได้ เมื่อครบกำหนด

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (Currency Risk): อัตราแลกเปลี่ยนเงินอาจผันผวนอย่างมีนัยสำคัญได้ในระยะสั้น หรือ ในระยะยาว (เช่น อาจมีความผันผวนอย่างหนัก) ซึ่งอาจทำให้เกิดผลขาดทุนกับกองทุนได้หากอัตราแลกเปลี่ยนเงินไม่ได้เป็นไปตามที่ผู้จัดการลงทุน คาดการณ์ ทั้งนี้ อัตราแลกเปลี่ยนเงินที่เปลี่ยนแปลงจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าของการลงทุนของกองทุน รวมถึงราคาหน่วยลงทุนของ กองทุน

ความเสี่ยงด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk): ผลการดำเนินงานของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของ อัตราแลกเปลี่ยนเงิน หลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย หรือดัชนี ที่อ้างอิง โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวส่วนใหญ่จะมีความเสี่ยงที่ คล้ายคลึงกับทรัพย์สิน/ตัวแปรอ้างอิง (underlying) เพิ่มเติมจากความเสี่ยงอื่น ๆ ทั้งนี้ สัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีต้นทุน และอาจเป็นการ ขยายฐานการลงทุนทางเศรษฐกิจ (economic leverage) สำหรับพอร์ตการลงทุนของกองทุน ซึ่งอาจทำให้เกิดความผันผวนอย่างมี นัยสำคัญ และทำให้กองทุนเกิดผลขาดทุน (หรือกำไร) ในจำนวนที่เกินกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ

ความเสี่ยงของประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market Countries Risk): การลงทุนของกองทุนในประเทศตลาดเกิดใหม่มีความเสี่ยง ในด้านการลงทุนในต่างประเทศทั่วไป รวมถึงมีความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจากการยังขาดการกำหนดกรอบในด้านกฎหมาย การเมือง การดำเนินธุรกิจ และสังคม ที่จะช่วยสนับสนุนตลาดหลักทรัพย์และตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงของหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Foreign Securities Risk): การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศมักจะมีความเสี่ยงมากกว่าการ ลงทุนในหลักทรัพย์ของประเทศสหรัฐฯ ซึ่งได้แก่ความเสี่ยงเกี่ยวกับ (i) พัฒนาการทั้งภายในและภายนอกด้านการเมืองและเศรษฐกิจ (ii) การปฏิบัติทางการค้าขาย (iii) ความพร้อมของข้อมูล (iv) ตลาดที่จำกัด และ (v) นโยบายและความผันผวนด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงของตราสารหนี้ความเสี่ยสูง (High-Yield Debt Securities Risk): ผู้ออกตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำ หรือ “ตรา สารหนี้ความเสี่ยสูง (High-Yield)” (หรือ “junk bonds”) มีสถานะทางการเงินที่ไม่ได้แข็งแกร่งเท่ากับผู้ออกตราสารหนี้ที่มีคุณภาพ

ด้านเครดิตสูงกว่า ทั้งนี้ ตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (high-yield debt) มีโอกาสที่จะประสบปัญหาทางการเงินได้มากกว่า และมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของสถานะเศรษฐกิจ เช่น ภาวะเศรษฐกิจถดถอย หรือในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยเป็นขาขึ้นอย่างยาวนาน ซึ่งอาจกระทบกับความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นเมื่อครบกำหนด นอกจากนี้ ราคาของตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (high-yield debt) มักผันผวนมากกว่าตราสารหนี้ที่มีคุณภาพเครดิตดีกว่า รวมถึงตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (high-yield debt) ส่วนใหญ่จะขาดสภาพคล่องในระดับที่สูงกว่า (การขายตราสารทำได้ยากกว่า)

ความเสี่ยงของการชำระคืนก่อนกำหนด (Prepayment Risk): ความเสี่ยงที่ผู้กู้จะชำระคืนเงินกู้เร็วขึ้นในช่วงอัตราดอกเบี้ยขาลง

ความเสี่ยงของตราสารหนี้ภาครัฐ (Sovereign Debt Risk): กองทุนอาจเข้าไปลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของประเทศสหรัฐอเมริกา และประเทศอื่น (“ตราสารหนี้ภาครัฐ”) โดยการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐบางประเทศ เช่น ตราสารหนี้ภาครัฐของสหรัฐฯ ถือว่ามีความเสี่ยงต่ำ อย่างไรก็ตาม การลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐโดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศที่ด้อยพัฒนา อาจมีความเสี่ยงที่สูงกว่า ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่องค์กรภาครัฐที่ดูแลการชำระคืนนี้อาจไม่ต้องการหรือไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ภาครัฐดังกล่าวได้ตามกำหนดเวลา ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดการผิดนัดชำระหนี้ มาตรการเยียวยาตามกฎหมายในการติดตามหนี้ อาจทำได้จำกัดหรือไม่สามารถทำได้ และอาจไม่มีกระบวนการด้านการล้มละลายที่จะช่วยให้กองทุนสามารถติดตามหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วนที่องค์กรภาครัฐยังไม่ได้ชำระคืนได้

ทั้งนี้ ข้อมูลผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานในอดีตเท่านั้น และไม่ได้เป็นการรับประกัน รวมถึงไม่อาจใช้เป็นสิ่งบ่งชี้ถึงผลประกอบการในอนาคต

ภาคผนวก D: ตัวอย่างรายการ

รายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)

1. กลุ่มประเภทการลงทุน US Large Cap Equity Growth Composite

US Large Cap Equity Growth Composite ครอบคลุมบัญชีแยก (segregated accounts) และกองทุนทั้งหมดที่ลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดสูง และกำไรมีแนวโน้มเติบโตได้ดีกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทที่อยู่ในดัชนี XYZ Large Cap Growth Index โดยมี tracking error เป้าหมายต่ำกว่า 4% ต่อปี

2. กลุ่มประเภทการลงทุน US Balanced Growth Composite

US Balanced Growth Composite ครอบคลุมบัญชีแยกแบบสมดุล (balanced segregated accounts) และกองทุนทั้งหมดที่ลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดสูง และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับลงทุน (investment-grade) ซึ่งรวมถึง ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคเอกชน หลักทรัพย์ประเภท mortgage-backed และ asset-backed ด้วย ทั้งนี้ เป้าหมายการลงทุนของกลยุทธ์นี้คือการเติบโตของเงินทุนในระยะยาว และรายได้ที่สม่ำเสมอด้วยการสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีการกระจายตัวดี และแม้ว่ากลยุทธ์นี้จะสามารถลงทุนในหุ้นได้ในสัดส่วนระหว่าง 50% ถึง 70% แต่ตามปกติแล้วจะมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นอยู่ระหว่าง 55% ถึง 65%

3. กลุ่มประเภทการลงทุน Unconstrained Activist UK Equity Composite

Unconstrained Activist UK Equity Composite ครอบคลุมบัญชีแยก (segregated accounts) และกองทุนทั้งหมดที่ลงทุนในหุ้นทั้งหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และหุ้นนอกตลาดในประเทศอังกฤษ ที่ต้องการหานักลงทุนที่มีนโยบายการลงทุนแบบ activist โดยไม่มีการกำหนดข้อจำกัดเรื่องมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของบริษัทที่เข้าไปลงทุน ทั้งนี้ พอร์ตการลงทุนในกลุ่มประเภทการลงทุนนี้จะมีการกระจุกตัวสูง โดยมีหุ้นเพียงประมาณ 15 ตัวเท่านั้น โดยผลตอบแทนอาจมีค่าสหสัมพันธ์ (correlation) กับผลตอบแทนของตัวชี้วัดในระดับที่ต่ำกว่ากลยุทธ์ที่มีการกระจายการลงทุนอย่างเต็มที่ นอกจากนี้ ในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนมากขึ้น ลักษณะของกลุ่มประเภทการลงทุนอาจเปลี่ยนไปอย่างมีนัยสำคัญ และสภาพคล่องของหุ้นอาจลดลงได้ และเนื่องจากลักษณะของกลยุทธ์การลงทุนนี้ซึ่งเน้นการลงทุนแบบกระจุกตัว พอร์ตการลงทุนจึงมีแนวโน้มที่จะเผชิญกับความเสียหายเฉพาะของหุ้นรายตัวมากกว่ากลยุทธ์ที่มีการกระจายการลงทุน โดยกลยุทธ์การลงทุนนี้จะไม่มีการขยายฐานการลงทุน (leverage) แต่พอร์ตการลงทุนอาจมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งที่ซื้อขายในตลาด (exchange-traded) และซื้อขายในตลาด OTC เพื่อประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน ซึ่งอาจทำให้มีความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจผิดสัญญา (counterparty default risk)

4. กลุ่มประเภทการลงทุน Unconstrained Activist UK Equity Carve-Out Composite

Unconstrained Activist UK Equity Carve-Out Composite ครอบคลุมทุกบัญชี ซึ่งรวมถึงบัญชีที่แยกออกมาจากพอร์ตการลงทุน (carve-out account) ที่มีส่วนของเงินสดที่ได้รับการจัดสรร รวมถึงกองทุนทั้งหมด ที่ลงทุนในหุ้นทั้งที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และหุ้นนอกตลาดในประเทศอังกฤษ ที่ต้องการหานักลงทุนที่มีนโยบายการลงทุนแบบ activist โดยไม่มีการกำหนดข้อจำกัดเรื่องมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของบริษัทที่เข้าไปลงทุน ทั้งนี้ พอร์ตการลงทุนในกลุ่มประเภทการลงทุนนี้จะมีการกระจุกตัวสูง โดยมีหุ้นเพียงประมาณ 15 ตัวเท่านั้น โดยผลตอบแทนอาจมีค่าสหสัมพันธ์ (correlation) กับผลตอบแทนของตัวชี้วัดในระดับที่ต่ำกว่ากลยุทธ์ที่มีการกระจายการลงทุนอย่างเต็มที่ นอกจากนี้ ในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนมากขึ้น ลักษณะของกลุ่มประเภทการลงทุนอาจเปลี่ยนไปอย่างมีนัยสำคัญ และสภาพคล่องของหุ้นอาจลดลงได้ และเนื่องจากลักษณะของกลยุทธ์การลงทุนนี้ซึ่งเน้นการลงทุนแบบกระจุกตัว พอร์ตการลงทุนจึงมีแนวโน้มที่จะต้องเผชิญกับความเสียหายเฉพาะของหุ้นรายตัวมากกว่ากลยุทธ์ที่มี

การกระจายการลงทุน โดยกลยุทธ์การลงทุนนี้จะไม่มีการขยายฐานการลงทุน (leverage) แต่พอร์ตการลงทุนอาจมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งที่ซื้อขายในตลาด (exchange-traded) และซื้อขายในตลาด OTC เพื่อประสิทธิภาพในการจัดการบริหารการลงทุน ซึ่งอาจทำให้มีความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจผิดสัญญา (counterparty default risk)

5. กลุ่มประเภทการลงทุน UK Liquidity Plus Composite

UK Liquidity Plus Composite ครอบคลุมบัญชีแยก (segregated accounts) และกองทุนทั้งหมด ที่กระจายการลงทุนในเงินฝากระยะสั้นที่จ่ายดอกเบี้ย ทรัพย์สินที่เทียบเคียงเงินสด ตัวเงินระยะสั้น และการลงทุนในตลาดเงินอื่น ๆ ที่ออกโดยธนาคารและสถาบันในประเทศอังกฤษ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนนี้มี modified duration เป้าหมายต่ำกว่าหนึ่งปี โดยวัตถุประสงค์หลักของการลงทุนคือเพื่อรักษาเงินลงทุน ดำรงสภาพคล่อง และให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าตัวชี้วัด ซึ่งได้แก่อัตรา risk-free rate สำหรับระยะเวลาสามเดือน นอกจากนี้ กลยุทธ์การลงทุนของ UK Liquidity Plus มีความแตกต่างจากกลยุทธ์การลงทุนเทียบเคียงเงินสดทั่วไป เพราะมีการถือครองตัวเงินระยะสั้น ซึ่งมีความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risk) ที่มากกว่า

6. กลุ่มประเภทการลงทุน Emerging Market High Yield Fixed Income Composite

Emerging Market High Yield Fixed Income Composite ครอบคลุมกองทุนทั้งหมดที่ลงทุนในตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (high-yield debt securities) ซึ่งออกโดยบริษัทที่อยู่นอก OECD โดยกลยุทธ์การลงทุนนี้สามารถลงทุนในทรัพย์สินสกุลเงินต่างประเทศซึ่งผู้จัดการสามารถใช้ดุลพินิจในการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยในการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน อาจใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น สัญญา forwards สัญญา futures หรือสัญญาที่อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ซึ่งอาจทำให้มีความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจผิดสัญญา (counterparty default risk) ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนนี้มุ่งสร้างผลตอบแทนรวมจากรายได้ (income) เป็นหลัก รวมถึงสร้างการเติบโตให้กับเงินทุนด้วย โดยตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (high-yield bond) มีความเสี่ยงด้านเครดิต และความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ในระดับที่สูงกว่า และมีสภาพคล่องที่ต่ำกว่าตราสารหนี้ภาครัฐและตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับลงทุน (investment-grade) นอกจากนี้ การลงทุนในตลาดที่มีการกำกับดูแลในระดับที่ต่ำกว่าทำให้มีความเสี่ยงด้านการเมือง เศรษฐกิจ และผู้ออกตราสารเพิ่มขึ้น และการลงทุนในตราสารหนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงด้าน duration กล่าวคือ อัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าพอร์ตการลงทุนได้ ซึ่งความเสี่ยงเหล่านี้จะยิ่งสูงขึ้นหากพอร์ตการลงทุนมีการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว ทั้งนี้ ตัวชี้วัด (benchmark) คือ ดัชนี XYZ Emerging Market Bond Index ซึ่งอยู่ในรูปสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ที่มี การป้องกันความเสี่ยงแล้ว

7. กลุ่มประเภทการลงทุน Socially Responsible Investments (SRI) Global Equity Composite

Socially Responsible Investments Global Equity Composite ครอบคลุมบัญชีแยก (segregated accounts) และกองทุนทั้งหมดที่ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลกที่ออกโดยบริษัทที่ท่าประโยชน์ให้กับสังคม และสิ่งแวดล้อมจากการดำเนินธุรกิจที่ยั่งยืน และรับผิดชอบต่อสังคม ทั้งนี้ ทรัพย์สินที่อนุญาตให้ลงทุนได้มีเพียงหลักทรัพย์ของบริษัทที่ผ่านเกณฑ์ proprietary SRI score เท่านั้น โดยกลยุทธ์การลงทุนนี้มุ่งหวังที่จะเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนระยะยาว พร้อมกับสร้างกระแสรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในพอร์ตการลงทุนในหุ้นซึ่งกระจายไปตามกลุ่มเศรษฐกิจ กลุ่มอุตสาหกรรม และธุรกิจในภูมิภาคต่าง ๆ โดยมีการป้องกันความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ โดยใช้สัญญา forward สัญญา futures หรือสัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวมีการซื้อขายในตลาด OTC จึงมีความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจผิดสัญญา (counterparty default risk) นอกจากนี้ กระบวนการ SRI อาจทำให้มีการตัดบางบริษัท หรือบางธุรกิจออกไป ซึ่งอาจทำให้กลยุทธ์การลงทุนมีการกระจุกตัวมากกว่ากลยุทธ์ที่มีการกระจายการลงทุนอย่างเต็มที่ ทั้งนี้ ตัวชี้วัด (benchmark) คือ ดัชนี XYZ World SRI Index

8. กลุ่มประเภทการลงทุน Leveraged Bond Composite

Leveraged Bond Composite ครอบคลุมบัญชีแยก (segregated accounts) ทั้งหมดที่มีการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีความเสี่ยงสูง และตราสารหนี้ภาครัฐ โดยมีเป้าหมายที่จะสร้างรายได้ที่สูงให้กับนักลงทุน พร้อมกับแสวงหาผลตอบแทนรวมในระดับสูง ทั้งนี้ บัญชีแยกดังกล่าวจะลงทุนในตราสารหนี้ทั้งในประเทศและต่างประเทศที่มีวันครบกำหนดอายุของตราสารแตกต่างกัน โดยการลงทุนในตราสารหนี้จะมีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงด้าน duration กล่าวคือ อัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าพอร์ตการลงทุนได้ ซึ่งความเสี่ยงเหล่านี้จะยิ่งสูงขึ้นหากพอร์ตการลงทุนมีการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว นอกจากนี้ กลยุทธ์การลงทุนนี้อาจมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งที่ซื้อขายในตลาด (exchange-traded) และซื้อขายในตลาด OTC (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสัญญา options สัญญา futures สัญญา swaps และสัญญา forwards ที่อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน) เพื่อบริหารความเสี่ยง ความผันผวน และสถานะของสกุลเงิน โดยกลยุทธ์การลงทุนนี้สามารถมีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ได้แต่ต้องไม่เกินสองเท่าของมูลค่าการลงทุนในพอร์ตการลงทุนโดยการใช้สัญญา repurchase financing arrangements กับคู่สัญญา ซึ่งการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะผิดสัญญา และการขยายฐานการลงทุน (leverage) อาจทำให้ผลกำไรและผลขาดทุนเพิ่มขึ้นตามระดับของการขยายฐานการลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ ตัวชี้วัด (benchmark) คือดัชนี XYZ Global Aggregate Bond Index โดยกลยุทธ์การลงทุนนี้มี tracking error สูงสุด 6% ถึง 8% ต่อปี

9. กลุ่มประเภทการลงทุน Global Commodity Equity Composite

Global Commodity Equity Composite ครอบคลุมบัญชีแยก (segregated accounts) ที่กระจายการลงทุนไปยังบริษัทต่าง ๆ ทั่วโลกที่มีธุรกิจเกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์ พลังงาน และวัสดุ โดยจะเน้นลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าว รวมถึงสามารถลงทุนในวัตถุดิบโดยตรงได้ไม่เกิน 10% และสามารถลงทุนในกองทุน Exchange-traded funds และหลักทรัพย์ประเภท exchange-traded ของสินค้าโภคภัณฑ์ได้ไม่เกิน 20% ทั้งนี้ สกุลเงินพื้นฐานในการลงทุนคือดอลลาร์สหรัฐฯ และอาจทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในสัดส่วนระหว่าง 0% และ 100% ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่นอกเหนือจากดอลลาร์สหรัฐฯ โดยใช้สัญญา forwards สัญญา futures หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนนี้จะไม่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) แต่อาจมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในตลาด (exchange-traded) เพื่อประสิทธิภาพการลงทุนได้

การลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมในสินค้าโภคภัณฑ์อาจทำให้พอร์ตการลงทุนมีความผันผวน ทั้งนี้ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกอาจได้รับผลกระทบจากการแก้ไขกฎหมาย การเปลี่ยนแปลงนโยบายทั้งระดับประเทศและระดับนานาชาติ รวมถึงพฤติกรรมของผู้บริโภคได้ โดยในช่วงที่ราคาสินค้าโภคภัณฑ์มีความผันผวน สภาพคล่องจากการถือครองสินค้าโภคภัณฑ์โดยตรง และค่าสหสัมพันธ์ (correlation) กับตลาดโดยรวมอาจเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ การซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายแบบ OTC มีความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจผิดสัญญา (counterparty default risk) ซึ่งในกรณีดังกล่าว หากไม่มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงิน กลยุทธ์การลงทุนนี้ก็อาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินซึ่งอาจทำให้ผลกำไรและ/หรือขาดทุนมีความผันผวนได้

10. กลุ่มประเภทการลงทุน Currency Overlay Composite

Currency Overlay Composite ครอบคลุมบัญชีแยก (segregated account) ทั้งหมดที่ลงทุนในตราสารสกุลเงินต่างประเทศประเภทต่าง ๆ เช่น สัญญา forwards สัญญา futures หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยวัตถุประสงค์หลักของการลงทุนคือเพื่อสร้างผลตอบแทนแบบส่วนเพิ่ม (alpha) จากค่าเงินที่แข็งขึ้นตามการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งสถานะของสกุลเงินมาจากพอร์ตการลงทุนในประเทศต่าง ๆ ทั้งนี้ การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับสกุลเงินมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงของนโยบายเศรษฐกิจมหภาค ซึ่งจะเพิ่มความรุนแรงมากขึ้นในกรณีของตลาดเกิดใหม่ ซึ่งมักมีการเปลี่ยนแปลงการทางเมือง และอำนาจการบริหารประเทศมากกว่าในตลาดที่พัฒนาแล้ว ทั้งนี้ ในช่วงที่มีความผันผวนเกิดขึ้น สภาพคล่องและค่า

สหสัมพันธ์ (correlations) ระหว่างสกุลเงินต่าง ๆ อาจทำให้ผลตอบแทนที่คาดหวังเปลี่ยนแปลงไปอย่างมาก นอกจากนี้ การซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายแบบ OTC มีความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจผิดสัญญา (counterparty default risk)

11. กลุ่มประเภทการลงทุน Tactical Asset Allocation Overlay Composite

Tactical Asset Allocation Overlay Composite ครอบคลุมบัญชีแยก (segregated account) ทั้งหมดที่มีแนวทางการลงทุนที่เน้นการสร้างผลกำไรจากการเพิ่ม/ลดสถานะการลงทุนในทรัพย์สินประเภทใดประเภทหนึ่ง หรือหลายประเภท ซึ่งการบริหารจัดการหลักประกันก็ถือเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การลงทุนนี้ โดยบัญชีแยกดังกล่าวที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุนนี้ จะมีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินกับสกุลเงินยูโรโดยใช้สัญญา forwards สัญญา futures หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ทั้งนี้ การปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนส่วนใหญ่จะดำเนินการผ่านสถานะซื้อ (long) และขาย (short) ของสัญญา futures สัญญา options และ swaptions โดยกลยุทธ์การลงทุนนี้สามารถใช้การขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ได้แต่ต้องไม่เกิน 180% ของมูลค่าแต่ละบัญชี ซึ่งคาดว่าแต่ละบัญชีจะมีสถานการณ์ลงทุนดังกล่าวเกิน 100% ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจผิดสัญญา (counterparty default risk) ได้ และบัญชีที่มีการขยายฐานการลงทุน (leverage) อาจมีมูลค่าผันผวนได้มากมีความเสี่ยงในระดับสูง รวมถึงอาจมีผลขาดทุนอย่างมากด้วย

12. กลุ่มประเภทการลงทุน Covered Call Writing Overlay Composite

Covered Call Writing Overlay Composite ประกอบด้วยบัญชีแยก (segregated account) ที่มีการใช้กลยุทธ์การลงทุน covered call writing เพื่อสร้างรายได้ส่วนเพิ่มให้กับพอร์ตการลงทุนที่อ้างอิงกับหุ้นในประเทศสหรัฐฯ โดยกลยุทธ์การลงทุนนี้มุ่งสร้างรายได้จาก option premium รายเดือน และในขณะเดียวกันก็มีการป้องกันผลขาดทุนของพอร์ตการลงทุนอ้างอิงโดยการขาย covered calls แบบรายเดือนบนหุ้นสหรัฐฯ ที่ถืออยู่ในพอร์ตการลงทุน โดยอาจเป็นการขายแบบ at the money หรือ out of the money หรือ in the money ก็ได้ ทั้งนี้ การใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น สัญญา option ที่อ้างอิงหุ้น อาจทำให้ความเสี่ยงทางการเงินอยู่ในระดับสูง เนื่องจากราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงหรือตัวชี้วัดที่เปลี่ยนแปลงไปเพียงเล็กน้อยอาจทำให้ราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่เป็นบวกหรือเป็นลบได้อย่างมากแบบไม่เป็นสัดส่วนหรือมากกว่าที่คาดหมายได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนนี้ไม่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage)

13. กลุ่มประเภทการลงทุน Asian Market Neutral Composite

Asian Market Neutral Composite ครอบคลุมบัญชีแยก (segregated account) ทั้งหมดที่ใช้กลยุทธ์แบบ market-neutral ที่ลงทุนในหุ้นของบริษัทซึ่งมีมูลค่าหลักทรัพย์ในตลาดเกิน 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และซื้อขายอยู่ในตลาดที่พัฒนาแล้วและตลาดเกิดใหม่ในเอเชีย ทั้งนี้ วัตถุประสงค์หลักของกลยุทธ์การลงทุนนี้คือเพื่อให้ได้ผลตอบแทนมากกว่าพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุสามเดือนอย่างน้อย 1 percentage point ต่อปี โดยใช้การคัดกรองเชิงปริมาณแบบควบคุมความเสี่ยง และกระบวนการ optimization ซึ่งลงทุนอย่างน้อย 85% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในสถานะซื้อ (long) หุ้น และอย่างน้อย 85% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในสถานะขาย (short) หุ้น โดยส่วนของกลยุทธ์การลงทุนที่มีสถานะซื้อ (long) จะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผ่านการคัดกรองในเชิงปริมาณแล้วว่ากำไรน่าจะเติบโตได้มากกว่า และยังยืนกว่าตลาด ในขณะที่ส่วนของกลยุทธ์การลงทุนที่มีสถานะขาย (short) จะประกอบด้วยหลักทรัพย์ที่กำไรมีแนวโน้มจะเติบโตต่ำกว่า หรืออาจได้รับผลกระทบในทางลบจากบางเหตุการณ์ นอกจากนี้ กลยุทธ์การลงทุนนี้อาจมีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยใช้เครื่องมือ เช่น สัญญา forwards สัญญา futures หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน

กลยุทธ์ Asian Market Neutral มุ่งสร้างสมดุลระหว่างสถานะซื้อ (long) และสถานะขาย (short) เพื่อที่จะไม่ได้รับผลกระทบจากการเคลื่อนไหวของตลาดโดยรวม ทั้งนี้ ในบางสภาวะตลาด กระบวนการลงทุนตามกลยุทธ์นี้อาจมีการลงทุนที่ไม่สอดคล้องกันในบางประเทศ กลุ่มอุตสาหกรรม มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด และ/หรือรูปแบบการลงทุนในพอร์ตการลงทุนได้ ทั้งนี้ การลงทุน

ในตลาดที่มีการกำกับดูแลในระดับต่ำอาจมีความเสี่ยงด้านการเมือง เศรษฐกิจ และผู้ออกตราสารเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ การซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายแบบ OTC มีความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจผิดสัญญา (counterparty default risk) รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนนี้ซึ่งมีการซื้อขายแบบ active จะมีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูงกว่ากลยุทธ์การลงทุนแบบ passive

14. กลุ่มประเภทการลงทุน Value-Added Asian Real Estate Composite

Value-Added Asian Real Estate Composite ประกอบด้วยพอร์ตการลงทุนทั้งหมดที่บริหารจัดการโดยใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบเพิ่มมูลค่า (value-added) โดยกลยุทธ์การลงทุนนี้จะเน้นการสร้างรายได้และการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุน โดยจะลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัยสำหรับหลายครอบครัว อาคารสำนักงาน อาคารอุตสาหกรรม และ อาคารสำหรับธุรกิจค้าปลีกในตลาดเอเชียกลุ่มที่พัฒนาแล้ว และจำเป็นต้องมีการแก้ไข หรือลดความเสี่ยงของการลงทุนในด้านการดำเนินงาน การเงิน การปรับปรุงโครงการ และ/หรือการบริหารจัดการ ทั้งนี้ อาจมีการขายฐานเงินลงทุน (leverage) อยู่ในช่วงระหว่าง 60% และ 80% ซึ่งการขายฐานเงินลงทุน (leverage) อาจทำให้ผลกำไรและผลขาดทุนเพิ่มขึ้นตามระดับของการขายฐานเงินลงทุนดังกล่าว โดยสถานะในสกุลเงินต่างประเทศทั้งหมดจะมีการป้องกันความเสี่ยงกับสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์โดยใช้สัญญา forwards สัญญา futures หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ซึ่งการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายแบบ OTC มีความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจผิดสัญญา (counterparty default risk) นอกจากนี้ การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์โดยปกติแล้วจะไม่มีสภาพคล่อง

15. กลุ่มประเภทการลงทุน Leveraged US Direct Lending Senior Composite

Leveraged US Direct Lending Senior Composite ครอบคลุมกองทุนทั้งหมดที่เน้นลงทุนในสิทธิ์เรียกชำระลำดับแรก (first lien) และสินเชื่อแบบ unitranche ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ให้กับบริษัทที่มีคุณภาพสูงในตลาดระดับกลางของสหรัฐฯ ทั้งนี้ โดยทั่วไปแล้ว บริษัทในตลาดระดับกลางหมายถึงบริษัทที่มี EBITDA อยู่ระหว่าง 10 ล้าน ถึง 150 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมี private equity sponsors เป็นหลัก โดยกลยุทธ์การลงทุนนี้มุ่งสร้างรายได้และผลตอบแทนรวมทั้งมากกว่าตลาดสินเชื่อที่มีการ leverage โดยการปล่อยกู้แบบ syndicate อย่างกว้างขวาง โดยมีความผันผวนที่น้อยกว่า ทั้งนี้ การขายฐานเงินลงทุน (leverage) เป้าหมายคือ 100% โดยกำหนดระดับสูงสุดที่ 150% ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว สินเชื่อประเภทที่ originated โดยตรงจะไม่มีสภาพคล่อง และมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่มากกว่า ซึ่งการขายฐานเงินลงทุน (leverage) อาจทำให้ผลกำไรและผลขาดทุนเพิ่มขึ้นตามระดับของการขายฐานเงินลงทุนดังกล่าว นอกจากนี้ กองทุนที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุนนี้จะเป็นกองทุนที่มีการเรียกเงินลงทุน (drawdown funds) ซึ่งบริษัทที่มีอำนาจควบคุมในการเรียกเงินลงทุนและการจ่ายผลตอบแทน

กลุ่มประเภทการลงทุนที่ทยอยเลิกไปแล้ว

1. US Core Equity Composite

US Core Equity Composite ครอบคลุมบัญชีแยก (segregated account) และกองทุนทั้งหมดที่บริหารจัดการโดยใช้กลยุทธ์ growth at a reasonable price (GARP) ผ่านการลงทุนในพอร์ตการลงทุนที่เน้นหุ้นในประเทศที่มีมูลค่าหลักทรัพย์สูง มีคุณภาพสูง และคาดว่าจะสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าดัชนี XYZ Large Cap Index ในรอบวัฏจักรของตลาด ทั้งนี้ การสร้างพอร์ตการลงทุนจะมีการใช้กระบวนการคัดกรองเชิงปริมาณร่วมกับการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน โดยกำหนด tracking error สูงสุดที่ 4% ต่อปี โดยการคัดกรองหุ้นเชิงปริมาณจะอ้างอิงจากความสัมพันธ์ในอดีตของหุ้น ซึ่งอาจได้รับผลกระทบในทางลบในช่วงที่ตลาดผันผวนอย่างหนัก ทั้งนี้ กลุ่มประเภทการลงทุนนี้ถูกยกเลิกไปแล้วในเดือนมีนาคม 2018

คำอธิบายกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด

กองทุน Stable Growth 2022 Fund

วัตถุประสงค์การลงทุนของ Stable Growth 2022 Fund คือเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนอย่างมีเสถียรภาพ โดยมีการควบคุมความเสี่ยงอย่างเข้มงวด และมั่นใจได้ว่ากองทุนมีสภาพคล่องอย่างเพียงพอสำหรับการลงทุน ทั้งนี้ กองทุนนี้เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงปานกลาง/ต่ำ ซึ่งคาดว่าจะมีรายได้ในระดับปานกลาง โดยเงินลงทุนของลูกค้ายจะถูกห้ามไถ่ถอนจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2022 โดยไม่อนุญาตให้มีการไถ่ถอนเงินลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าวได้ กองทุนมุ่งเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ขององค์กรท้องถิ่น ตัวเงินของธนาคารกลาง ตราสารหนี้ภาคเอกชนขนาดกลางและเล็ก ตัวเงิน ตราสารระยะกลาง และหลักทรัพย์ประเภท asset-backed รวมถึงกองทุนตลาดเงิน กองทุนตราสารหนี้ หรือเงินฝากธนาคาร ซึ่งตราสารทั้งหมดนี้ออกในตลาดของประเทศจีนเท่านั้น นอกจากนี้ กองทุนนี้ยังอาจลงทุนในผลิตภัณฑ์อื่น เช่น ผลิตภัณฑ์ที่ออกโดยธนาคารสำหรับ wealth management และ specific asset management plans (SAMPs) ที่ออกโดยบริษัทจัดการกองทุน หรือบริษัทหลักทรัพย์อื่น และอาจลงทุนใน SAMPs อื่นที่บริหารจัดการโดยบริษัท หรือบริษัทแม่ (ABC Fund House) ซึ่งอาจมีการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกันด้วย ทั้งนี้ กองทุนอาจพิจารณาจัดสรรเงินลงทุนในทรัพย์สินแต่ละประเภทได้ตั้งแต่ 0% ถึง 100% ของทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุน โดยกองทุนใช้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากสามเดือนของสถาบันการเงินบวก Net Interest Income (NII) เป็นตัวชี้วัด โดย NII จะมากกว่า 1% และน้อยกว่า 10% ดังที่แสดงไว้ในเอกสารการจูงซื้อกองทุน ทั้งนี้ ความเสี่ยงหลักของกองทุนคือความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ซึ่งในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง

กองทุน Contrarian Core Trust Fund

Contrarian Core Trust Fund มุ่งสร้างผลตอบแทนรวมจากรายได้และการเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาว ซึ่งในการที่จะบรรลุวัตถุประสงค์ดังกล่าว ทีมการลงทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่ไม่ได้รับความนิยมนักลงทุน ที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง (undervalued) โดยทีมงานใช้การวิเคราะห์ทั้งเชิงปริมาณและปัจจัยพื้นฐานในการคัดเลือกหุ้นจากกลุ่มตัวอย่างของหุ้นที่มีขนาดใหญ่ โดยในสภาวะปกติ กองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 80% ของทรัพย์สินสุทธิในหุ้นของบริษัทสหรัฐฯ ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดสูง ซึ่งทีมการลงทุนเชื่อว่าราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง และมีศักยภาพที่จะเติบโตและมีรายได้ในระยะยาว โดยกองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ไม่เกิน 20% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือโดยอ้อมผ่าน American depositary receipts ซึ่งการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศมีความเสี่ยงที่มากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ในสหรัฐฯ ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ (i) พัฒนาการทั้งภายในและภายนอกของเมืองและเศรษฐกิจ (ii) การปฏิบัติทางการค้า (iii) ความพร้อมของข้อมูล (iv) ตลาดที่จำกัด และ (v) นโยบายและความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ทั้งนี้ ในบางช่วง กองทุนอาจเน้นลงทุนในกลุ่มธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งหรือหลายธุรกิจก็ได้ ซึ่งรวมถึงกลุ่มธุรกิจบริการทางการเงิน เทคโนโลยีสารสนเทศ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีด้วย ทั้งนี้ ตัวชี้วัด (benchmark) ของกองทุน คือดัชนี XYZ Large Cap Index โดยความเสี่ยงหลักของกองทุนคือความเสี่ยงจากการบริหารจัดการเชิงรุก (active management risk) ความเสี่ยงของ depositary receipt ความเสี่ยงของผู้ออกหลักทรัพย์ ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงของกลุ่มธุรกิจ และความเสี่ยงของ value securities

กองทุน Global Liquidity Relative Value Fund

Global Liquidity Relative Value Fund ลงทุนโดยมีสถานะซื้อ (long) และขาย (short) ในหลักทรัพย์ภาครัฐของสหรัฐฯ และตลาดที่พัฒนาแล้วอื่น ๆ หลักทรัพย์ของหน่วยงานภาครัฐในสหรัฐฯ หลักทรัพย์ประเภท mortgage-backed ที่ออกหรือค้ำประกันโดยกิจการหรือหน่วยงานที่รัฐบาลสหรัฐฯ ให้การสนับสนุน และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยกองทุนอาจพิจารณาลงทุนโดยมีสถานะซื้อ (long) และขาย (short) ในหลักทรัพย์ภาครัฐของประเทศในตลาดเกิดใหม่บางประเทศก็ได้ โดยกองทุนมุ่งสร้างผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยงแล้วให้สูงที่สุด ทั้งนี้ ความเสี่ยงของการลงทุนได้แก่ ความผันผวนของค่าเงิน การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและเศรษฐกิจ และการเกิดขึ้นของตลาดการเงิน นอกจากนี้ กองทุนอาจมีการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงกับตราสารหนี้ ซึ่งรวมถึงสัญญา futures สัญญา swaps และสัญญา options ที่อ้างอิงกับตราสารหนี้ โดยการลงทุนดังกล่าวจะมีทั้งแบบที่มีการซื้อขายในตลาด (exchange-

traded) และการซื้อขายแบบ over the counter (OTC) กับคู่ค้าที่ผ่านการอนุมัติเพื่อลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ซึ่งการใช้เครื่องมือดังกล่าวมีวัตถุประสงค์สามด้าน ได้แก่ เพื่อจับจังหวะให้ทันกับการเคลื่อนไหวของตลาด เพื่อใช้เป็นเครื่องมือที่มีต้นทุนถูกที่สุดในการเพิ่มหรือลดสถานะทางด้านอัตราดอกเบี้ยและสกุลเงิน และเพื่อสร้างสถานะความเสี่ยง-ผลตอบแทนแบบไม่สมมาตร (asymmetrical risk-return) ในช่วงที่มีความผันผวนเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าทำให้กองทุนมีความเสี่ยงที่แตกต่าง และอาจมากกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากการเข้าลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง รวมถึงอาจทำให้เกิดผลขาดทุนเพิ่มขึ้น ซึ่งผลขาดทุนนี้อาจสูงกว่าต้นทุนที่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวได้ นอกจากนี้ กองทุนยังอาจใช้การขยายฐานเงินลงทุน (leverage) โดยการซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชี margin หรือการเข้าทำสัญญา repurchase agreements และสัญญา credit agreements รวมถึงกองทุนยังอาจนำหลักทรัพย์ไปจำหน่ายเพื่อกู้เงินเพิ่ม หรือเพื่อขยายฐานเงินลงทุน (leverage) สำหรับการลงทุน หรือเพื่อการอื่นได้ ซึ่งการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) จะทำให้มูลค่าสัมบูรณ์ของสถานะซื้อ (long) หรือสถานะขาย (short) ของกองทุนหารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเพิ่มสูงขึ้น โดยทั่วไปแล้ว กองทุนจะมีระดับของการขยายฐานเงินลงทุน (levered) อยู่ในช่วง 10 ถึง 12 เท่า ซึ่งการขยายฐานเงินลงทุนดังกล่าวอาจทำให้มูลค่าของกองทุนมีความผันผวน และมีความเสี่ยงสูง รวมถึงมีโอกาสที่จะเกิดผลขาดทุนอย่างมากด้วย

กองทุน European Real Estate Fund

European Real Estate Fund เป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกระจายการลงทุนไปในอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ในยุโรปที่มีกระแสเงินสดที่มั่นคงและแข็งแกร่ง รวมถึงมีศักยภาพที่เงินลงทุนจะเติบโตได้ในระยะยาว โดยกองทุนนี้เสนอขายให้กับนักลงทุนประเภท professional investors เท่านั้น ทั้งนี้ European Real Estate Fund เป็นกองทุนที่มีระดับการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ต่ำ ซึ่งเน้นลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในภาคอุตสาหกรรม ค่าปลีก และอาคารสำนักงานทั่วภูมิภาคยุโรป โดยเน้นอสังหาริมทรัพย์ที่มีรายได้สม่ำเสมอ และอสังหาริมทรัพย์ที่การพัฒนาหรือปรับปรุงโครงการที่ทำให้ศักยภาพของผลตอบแทนในอนาคตเป็นบวก โดยกองทุนมีระดับการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) เป้าหมายที่ 50% โดยอาจเพิ่มได้มากที่สุดไม่เกิน 60% ซึ่งกองทุนที่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) อาจทำให้มูลค่าของกองทุนมีความผันผวน และมีความเสี่ยงสูง รวมถึงมีโอกาสที่จะเกิดผลขาดทุนอย่างมากด้วย และโดยปกติแล้ว การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์จะไม่มีสภาพคล่อง และแนวโน้มการลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงไปตามความสามารถในการหาสินเชื่อ หรือแหล่งเงินทุนอื่น ๆ นอกจากนี้ เนื่องจากการไม่มีสภาพคล่องดังกล่าว การไถ่ถอนเงินลงทุนจึงอาจต้องใช้เวลาในการดำเนินการ ทั้งนี้ ตัวชี้วัด (benchmark) ของกองทุน คือดัชนี XYZ Commercial Real Estate Index

กองทุน European Private Equity Fund

European Private Equity Fund เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในกองทุนประเภทเงินร่วมลงทุนที่ลงทุนเพื่อซื้อกิจการที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ขนาดเล็กและกลางในยุโรป รวมถึงกองทุนเพื่อการปรับโครงสร้างด้วย โดยกองทุนนี้กำหนดจำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำไว้ที่ 10 ล้านยูโร และเสนอขายให้กับนักลงทุนประเภท professional investors ที่สามารถรับผลขาดทุนของเงินลงทุนตั้งต้นทั้งหมดได้เท่านั้น โดยการเรียกเงินลงทุน (capital call) จะขึ้นอยู่กับความคืบหน้าของการลงทุนและยอดการซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ กองทุนนี้มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) เป้าหมายที่ 40% โดยอาจเพิ่มได้มากที่สุดไม่เกิน 60% ซึ่งกองทุนที่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) อาจทำให้มูลค่าของกองทุนมีความผันผวน และมีความเสี่ยงสูง รวมถึงมีโอกาสที่จะเกิดผลขาดทุนอย่างมากด้วย และโดยปกติแล้ว การลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุนจะไม่มีสภาพคล่อง และแนวโน้มการลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงไปตามความสามารถในการหาสินเชื่อหรือแหล่งเงินทุนอื่น ๆ ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าของกองทุนจะเป็นรูปแบบ J-curve ดังนั้น มูลค่าของกองทุนในช่วงปีแรก ๆ จึงน่าจะต่ำกว่ามูลค่าตาม book value ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว กองทุนจะเริ่มสร้างผลตอบแทนหลังจากช่วงระยะเวลาห้าถึงเจ็ดปีเมื่อมีการขายการลงทุนออกไป ดังนั้น นักลงทุนจึงควรที่จะสามารถลงทุนในระยะยาวอย่างน้อย 7 ถึง 10 ปี

กองทุน Insurance-Linked Securities (ILS) Fund

Insurance-Linked Securities (ILS) Fund ลงทุนในตราสารหนี้ความเสี่ยงสูงที่เชื่อมโยงกับการประกันภัย (cat bonds) ทั่วโลก ซึ่งผลตอบแทนจะขึ้นอยู่กับกาเกิดเหตุการณ์ตามที่ได้มีการทำประกันภัยเอาไว้ เช่น ภัยธรรมชาติ โดยการลงทุนของกองทุนจะมีการ

กระจายโดยครอบคลุมความเสี่ยงที่มีการทำประกันเอาไว้อย่างหลากหลาย (วาทภัย แผ่นดินไหว ไฟป่า และภัยธรรมชาติอื่น ๆ) รวมถึงกระจายไปยังภูมิภาคต่าง ๆ ซึ่งนอกจากการลงทุนใน cat bonds แล้ว กองทุนยังอาจลงทุนไม่เกิน 30% ของทรัพย์สินในสัญญาการรับประกันภัยต่อโดยตรงภาคเอกชน (collateralized reinsurance หรือ CRI) ซึ่งไม่มีสภาพคล่อง โดยการลงทุนใน CRI เป็นการลงทุนที่ไม่มีสภาพคล่อง และส่วนใหญ่ไม่สามารถขายออกได้ก่อนครบกำหนดอายุ (กำหนดระยะเวลาลงทุนขั้นต่ำหนึ่งปี) นอกจากนี้ เนื่องจากลักษณะของการลงทุนใน ILS จึงทำให้การลงทุนไม่มีความสัมพันธ์กับความเสี่ยงตามปกติของตลาดทุน โดยจะมีการป้องกันความเสี่ยงด้านผู้ออกและคู่สัญญาไว้ทั้งหมดโดยใช้หลักประกันที่ไม่มีความเสี่ยง ทั้งนี้ ตัวชี้วัด (benchmark) ของกองทุน คือดัชนี XYZ Cat Bond Index

กองทุน Short Duration Fund

Short Duration Fund เป็นกองทุนที่จัดสรรให้นักลงทุนในวงจำกัด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างรายได้และรักษาเงินลงทุนตั้งต้น โดยกองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาลสหรัฐฯ หรือหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ รวมถึงอาจลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท mortgage-backed securities ซึ่งรวมถึง collateralized mortgage obligations ตราสารหนี้ภาคเอกชน และตราสารหนี้อื่น ๆ ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ออกในประเทศสหรัฐฯ โดยธนาคารและบริษัทที่ไม่ได้อยู่ในประเทศสหรัฐฯ ก็ได้ โดยกองทุนสามารถลงทุนได้ไม่เกิน 10% ของทรัพย์สินในหลักทรัพย์ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับลงทุน (non-investment-grade securities) นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนบางส่วนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีสภาพคล่อง และไม่มีตลาดรองที่รองรับการซื้อขายได้ รวมถึงอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภท เช่น สัญญา futures และสัญญา options ทั้งนี้ ความเสี่ยงหลักของกองทุนคือความเสี่ยงจากการบริหารจัดการเชิงรุก (active management risk) ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ความเสี่ยงของคู่สัญญา ความเสี่ยงของการยืดระยะเวลาการชำระคืน (extension risk) ความเสี่ยงของการชำระคืนก่อนกำหนด (prepayment risk) และความเสี่ยงของตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง ทั้งนี้ ตัวชี้วัด (benchmark) ของกองทุน คือดัชนี XYZ Short-Term US Government Credit Index

กองทุน 2018 Venture Capital Fund

2018 Venture Capital Fund มุ่งหมายที่จะเพิ่มมูลค่าของเงินทุนในระยะยาวโดยการเข้าซื้อหุ้นส่วนน้อยในบริษัทด้านเทคโนโลยีที่ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นกิจการ โดยกองทุนลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีในยุโรป เอเชียแปซิฟิก และตลาดเกิดใหม่ ทั้งนี้ การลงทุนแบบร่วมลงทุนในยุโรปจะมีลักษณะกระจุกตัวมากกว่าในภูมิภาคอื่น และจะเน้นไปที่บริษัทที่มีคุณภาพสูงเพียงสองสามบริษัท ซึ่งโอกาสในการขายการลงทุนออกไป (Exit opportunities) ทำได้โดยการขายหุ้นผ่าน IPOs การขายแบบ trade sales และการขายในตลาดรอง (secondary sales) ทั้งนี้ โอกาสการลงทุนในประเทศจีนและอินเดียถือเป็นเป้าหมายการลงทุนของกองทุน และกองทุนจะจัดสรรเงินลงทุนอย่างน้อย 10% เพื่อลงทุนในกิจการประเภท high-tech ของประเทศจีนตลอดช่วงอายุกองทุน ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว การลงทุนแบบร่วมลงทุนดังกล่าวในต่างประเทศจะไม่มีสภาพคล่อง และมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินด้วย และในกรณีที่โอกาสในการลงทุน และ/หรือการขายการลงทุนมีจำกัด อาจต้องมีการขยายอายุของกองทุน เลื่อนการระดมทุน และเลื่อนจ่ายส่วนแบ่ง ทั้งนี้ ตัวชี้วัด (benchmark) ของกองทุน คือดัชนี XYZ Venture Capital Index

กองทุน 2016 Buyout Strategy Fund of Funds

2016 Buyout Strategy Fund of Funds มีการลงทุนครอบคลุมทั้งการลงทุนในห้างหุ้นส่วนทั้งในตลาดแรก และตลาดรอง โดยอาศัยกลยุทธ์ที่เน้นการซื้อกิจการแบบ leverage and growth-oriented buyouts ในประเทศสหรัฐฯ เป็นหลัก โดยผู้จัดการห้างหุ้นส่วนจะเน้นที่การลดต้นทุน การเตรียมบริษัทให้พร้อมสำหรับธุรกิจกลาง และการปรับปรุงการดำเนินงานมากกว่าการปรับโครงสร้างทางการเงิน โดยกองทุนอาจลงทุนในห้างหุ้นส่วนสำหรับการซื้อกิจการขนาดเล็ก กลาง และใหญ่ ซึ่งมุ่งคัดเลือกการลงทุนแบบกระจายตัวไปยังแต่ละช่วงธุรกิจของอุตสาหกรรมต่าง ๆ ใน ปี vintage ที่แตกต่างกันไป ทั้งนี้ สำหรับการลงทุนในตลาดรองจะเน้นหาโอกาสจากการเสนอขายห้างหุ้นส่วนที่ประสบปัญหาซึ่งจะทำให้เข้าถึงทรัพย์สินที่หลากหลายมากขึ้น โดยกองทุนที่ลงทุนมีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) อยู่

ระหว่าง 100% ถึง 300% ซึ่งกองทุนที่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) อาจทำให้มูลค่าของกองทุนมีความผันผวน และมีความเสี่ยงสูง รวมถึงมีโอกาสที่จะเกิดผลขาดทุนอย่างมากด้วย โดยการลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุนไม่มีสภาพคล่อง ในกรณีที่โอกาสในการลงทุน และ/หรือการขายการลงทุนมีจำกัด อาจต้องมีการขยายอายุของกองทุน เลื่อนการระดมทุน และเลื่อนจ่ายส่วนแบ่ง

กองทุน Value-Added Strategy Closed-End Real Estate Commingled Fund

Value-Added Strategy Closed-End Real Estate Commingled Fund บริหารจัดการโดยใช้กลยุทธ์การลงทุนเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่ม โดยเน้นทั้งรายได้และการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุน ทั้งนี้ ในการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนจะเน้นลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่ตั้งอยู่ในตลาดหลักในประเทศสหรัฐฯ ซึ่งมีความเสี่ยงด้านการดำเนินงานสูงกว่าอสังหาริมทรัพย์แบบดั้งเดิม โดยกองทุนนี้มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) เป้าหมายที่ 60% โดยอาจเพิ่มได้มากที่สุดไม่เกิน 70% ซึ่งกองทุนที่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) อาจทำให้มูลค่าของกองทุนมีความผันผวน และมีความเสี่ยงสูง รวมถึงมีโอกาสที่จะเกิดผลขาดทุนอย่างมากด้วย โดยทั่วไปแล้ว การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์จะไม่มีสภาพคล่อง และแนวโน้มการลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงไปตามความสามารถในการหาสินเชื่อหรือแหล่งเงินทุนอื่น ๆ นอกจากนี้ ในกรณีที่โอกาสในการลงทุน และ/หรือการขายการลงทุนมีจำกัด อาจต้องมีการขยายอายุของกองทุน เลื่อนการระดมทุน และเลื่อนจ่ายส่วนแบ่ง

รายชื่อของกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง

1. High Yield Fund
2. New Jersey Municipal Fund
3. Quantitative Core Fund
4. Small Cap Value Fund
5. US Treasury Index Fund
6. World Allocation Fund

คำอธิบายกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง

กองทุน US Fixed Income Fund

กองทุนนี้ถูกออกแบบมาเพื่อสร้างผลตอบแทนให้สูงที่สุดด้วยการลงทุนในพอร์ตการลงทุนของตราสารหนี้ระยะกลาง และระยะยาวที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับลงทุน (investment-grade) โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน ตราสารหนี้ภาครัฐของประเทศสหรัฐฯ หลักทรัพย์อื่น ๆ ของรัฐบาลและหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ รวมถึงหลักทรัพย์ประเภท asset-backed mortgage-related และ mortgage-backed โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 80% ของทรัพย์สินในตราสารหนี้ไม่เกิน 20% ในเงินสดหรือทรัพย์สินเทียบเท่าเงินสด ทั้งนี้ กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านตลาดโดยทั่วไป ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านเครดิต (ของผู้ออกและคู่สัญญา) และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง โดยความเสี่ยงด้านตลาดโดยทั่วไป คือความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนอาจลดต่ำลงเนื่องจากปัจจัยที่กระทบกับบางอุตสาหกรรม หรือกับตลาดโดยรวม และสำหรับความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย คือความเสี่ยงที่มูลค่าของตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว เมื่ออัตราดอกเบี้ยปรับสูงขึ้น มูลค่าของตราสารหนี้จะปรับลดลง และสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิต คือความเสี่ยงที่มูลค่าการลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหนี้เปลี่ยนแปลงไป รวมถึงการผิดนัดชำระของคู่สัญญาในธุรกรรมการลงทุน และสำหรับความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือความเสี่ยงที่กองทุนอาจมีผลขาดทุนเมื่อต้องขายหลักทรัพย์ออกมาเพื่อรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุน Global Equity Market Neutral Fund

กองทุนนี้มีสถานะซื้อ (long) และขาย (short) ในหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ที่คัดเลือกมาจากหลักทรัพย์ทั่วโลกที่มีลักษณะเหมือนกับหุ้นที่อยู่ในดัชนี XYZ World Equity Index โดยกองทุนจะซื้อหลักทรัพย์ที่เชื่อว่ามียุทธศาสตร์ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง และขาย (short) หลักทรัพย์ที่เชื่อว่ามียุทธศาสตร์สูงกว่ามูลค่าที่แท้จริง ทั้งนี้ สถานะซื้อ (long) และขาย (short) จะสอดคล้องกันเพื่อจำกัดความเสี่ยงจากปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาค โดยอาจมีการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อให้มีสถานะในหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนได้ โดยความเสี่ยงเฉพาะของกองทุน ได้แก่ ความเสี่ยงของการขยายฐานเงินลงทุน (Leverage) ซึ่งอาจทำให้มีสถานะความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น และอาจทำให้เกิดผลขาดทุนมากขึ้นได้ ความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่ผลขาดทุนอาจสูงกว่าการลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์อ้างอิง และความเสี่ยงของการขาย short ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการขายหลักทรัพย์ที่ยืมมา เนื่องจากผู้ที่ขาย short อาจไม่สามารถซื้อหลักทรัพย์มาคืนในราคาต่ำกว่าราคาที่ขายไปได้ ซึ่งจะทำให้เกิดผลขาดทุนได้ไม่จำกัด ทั้งนี้ คาดว่าการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) จะไม่เกิน 200% ของทรัพย์สินสุทธิรวม

กองทุน Global Absolute Return Fund

กองทุนนี้มีเป้าหมายผลตอบแทนรวมและรักษาระดับของความสัมพันธ์ (correlation) กับทรัพย์สินแบบดั้งเดิมให้อยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ โดยกองทุนอาจซื้อหรือขายหุ้นและตราสารหนี้ในประเทศต่าง ๆ และอุตสาหกรรมต่าง ๆ รวมถึงใช้กลยุทธ์การบริหารสกุลเงินเชิงรุก ทั้งนี้ กองทุนมีการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งรวมถึงสัญญา swaps สัญญา futures และสัญญา forwards ในการดำเนินกลยุทธ์ต่าง ๆ โดยนอกเหนือจากความเสี่ยงด้านตลาด ด้านอัตราดอกเบี้ย ด้านเครดิต และด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินแล้ว การลงทุนทางเลือกดังกล่าวนี้อาจมีการใช้เทคนิคการลงทุนที่ซับซ้อน ซึ่งอาจทำให้มีความผันผวน และเกิดผลขาดทุนมากขึ้นได้ โดยกองทุนอาจมีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ซึ่งคาดว่าจะไม่เกิน 200% ของทรัพย์สินสุทธิรวม ซึ่งการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) อาจทำให้มูลค่าของกองทุนมีความผันผวน และมีความเสี่ยงสูง รวมถึงมีโอกาสที่จะเกิดผลขาดทุนอย่างมากด้วย นอกจากนี้ กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทซึ่งทำให้มีความเสี่ยงของคู่สัญญาด้วย ทั้งนี้ ความเสี่ยงของคู่สัญญา คือความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ตกลงกันไว้ในสัญญาและทำให้เกิดความเสียหายกับกองทุน และสำหรับความเสี่ยงของการขาย short คือความเสี่ยงที่ราคาหลักทรัพย์ที่ (ยืมมาเพื่อ) ขาย short ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้เกิดผลขาดทุนอย่างไม่จำกัดเมื่อต้องซื้อหลักทรัพย์เพื่อมาปิดสถานะ short นั้น

กองทุน US Small Cap Equity Fund

กองทุนนี้มีเป้าหมายที่จะสร้างการเติบโตในระยะยาวให้กับเงินลงทุนด้วยการลงทุนในบริษัทในประเทศสหรัฐฯ ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดต่ำกว่า 2 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ โดยกองทุนมีจุดมุ่งหมายที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าดัชนี XYZ US Small Cap Equity Index โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 80% ของทรัพย์สินในหุ้นของบริษัทขนาดเล็กในประเทศสหรัฐฯ ซึ่งมีขนาดใกล้เคียงกับหุ้นกลุ่มที่อยู่ใน 20% ท้ายสุดของตลาดหุ้นในอเมริกาเหนือเมื่อพิจารณาจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด นอกจากนี้ กองทุนยังสามารถลงทุนในหุ้นอื่น ๆ หลักทรัพย์ที่เทียบเคียงหุ้น และเงินสดได้ด้วย โดยสกุลเงินฐานของกองทุนคือสกุลเงินยูโร ทั้งนี้ ความเสี่ยงเฉพาะของกองทุน ได้แก่ การที่กองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ดังนั้น หากอัตราแลกเปลี่ยนเงินเกิดการเปลี่ยนแปลง อาจทำให้เกิดผลขาดทุนเมื่อเทียบกับสกุลเงินยูโรได้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นที่มีขนาดเล็กอาจเคลื่อนไหวผันผวนมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่ และมีความเสี่ยงมากกว่า ซึ่งในภาวะที่ตลาดไม่เอื้ออำนวย กองทุนอาจไม่สามารถขายหลักทรัพย์ได้เต็มมูลค่า หรือขายไม่ได้เลย ซึ่งในกรณีดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน และอาจทำให้กองทุนต้องเลื่อนหรือระงับการไถ่ถอนหน่วยลงทุน

กองทุน Global Credit Income Fund

วัตถุประสงค์การลงทุนของ Global Credit Income Fund คือ (i) สร้างรายได้และการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาวด้วยการลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาล และบริษัททั่วโลก และ (ii) ลงทุนอย่างน้อยสองในสามของทรัพย์สินในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับลงทุน (investment-grade bonds) และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (high-yield bonds) ที่ออกโดยรัฐบาล

หน่วยงานของรัฐบาล องค์กรข้ามชาติ (supra-nationals) และบริษัทต่าง ๆ ทั่วโลก รวมถึงในตลาดเกิดใหม่ด้วย โดยกองทุนจะจัดสรรเงินลงทุนไปในกลุ่มที่มีอันดับเครดิตแตกต่างกันไปทั่วโลก โดยใช้แนวทางแบบbottom-up ควบคุมไปกับการบริหารความเสี่ยงด้าน duration และอัตราแลกเปลี่ยนเงินด้วย ทั้งนี้ กองทุนมี duration เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของพอร์ตการลงทุนเป้าหมายในช่วงสามถึงห้าปี และกองทุนอาจใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อสร้างผลกำไรจากการลงทุน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของการบริหารพอร์ตการลงทุน และ/หรือเพื่อลดความเสี่ยง โดยความเสี่ยงเฉพาะของกองทุน ได้แก่ การที่หลักทรัพย์ประเภท mortgage-backed หรือ asset-backed อาจไม่ได้รับชำระเงินจากผู้เต็มจำนวน ทั้งนี้ คู่สัญญาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสัญญาอื่น ๆ อาจไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงที่ทำเอาไว้ได้ ซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสียหายกับกองทุน นอกจากนี้ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจไม่ได้ปรับตัวไปในทิศทางที่คาดไว้ และทำให้กองทุนเกิดผลขาดทุนเท่ากับหรือมากกว่ามูลค่าที่ลงทุนได้ ทั้งนี้ คาดว่ากองทุนจะไม่มี การขยายฐานเงินลงทุน (leverage) เกิน 200% ของสินทรัพย์สุทธิรวม ซึ่งกองทุนที่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) อาจทำให้มูลค่าของกองทุนมีความผันผวน และมีความเสี่ยงสูง รวมถึงมีโอกาที่จะเกิดผลขาดทุนอย่างมากด้วย และโดยปกติแล้ว ตราสารหนี้ความเสี่ยงสูงจะมีความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านเครดิต และความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่มากกว่า โดยการที่อัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้นจะทำให้ราคาตราสารหนี้ปรับตัวลดลง

กองทุน Diversified Equity Fund

กองทุนนี้มุ่งสร้างผลตอบแทนแบบสัมบูรณ์ (absolute return) ที่สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อของประเทศอังกฤษในหนึ่งรอบวัฏจักรเศรษฐกิจ (โดยปกติคือห้าปี) โดยมีระดับความเสี่ยงต่ำกว่าตลาดหุ้นที่แสดงอยู่ในดัชนี XYZ Global Broad Market Index (ตัวชี้วัด) กองทุนอาจลงทุนในทรัพย์สินประเภทต่าง ๆ ซึ่งรวมถึง ตราสารทุน ตราสารหนี้ โครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ สินค้าโภคภัณฑ์ และกลยุทธ์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนสัมบูรณ์ (absolute return strategies) โดยการลงทุนในทรัพย์สินประเภทต่าง ๆ ดังกล่าว อาจใช้เครื่องมือการลงทุนที่หลากหลาย ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนมือได้ (transferable securities) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินฝาก หน่วยลงทุน (collective investment schemes) ตราสารตลาดเงิน และเงินสด นอกจากนี้ กองทุนยังอาจมีสถานะซื้อ (long) และขาย (short) ในตลาดต่าง ๆ ได้โดยใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ ปัจจัยเสี่ยงเฉพาะของกองทุน ได้แก่ การลงทุนที่อาจกระจุกตัวในภูมิภาคอุตสาหกรรม ตลาด หรือตราสารใดตราสารหนึ่ง ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าของกองทุนเพิ่มขึ้นหรือลดลงอย่างมากได้ โดยปกติแล้ว ตลาดเกิดใหม่จะมีความเสี่ยงทางการเมือง กฎหมาย คู่สัญญา และการดำเนินงานที่สูงกว่า นอกจากนี้ เนื่องจากโครงสร้างพื้นฐาน และทรัพย์สินประเภทอสังหาริมทรัพย์ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กลยุทธ์การลงทุนนี้จึงมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง โดยเฉพาะความเสี่ยงที่จะขายได้ในราคาต่ำและ/หรือความสามารถในการทำธุรกรรมในตลาดได้อย่างอิสระ รวมถึงการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้ายังมีความเสี่ยงที่สภาพคล่องจะลดลง และความผันผวนจะเพิ่มขึ้นในสภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวยด้วย ซึ่งการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะส่งผลให้กองทุนมีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) โดยอาจเกิดผลขาดทุนเกินกว่ามูลค่าที่ลงทุนได้ ทั้งนี้ คาดว่าการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) จะไม่เกิน 300% ของทรัพย์สินสุทธิรวม

กองทุน UK Gilt Fund

กองทุนมีเป้าหมายที่จะสร้างการเติบโตของเงินทุน และรายได้ในระยะยาวด้วยการเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของรัฐบาลประเทศอังกฤษทุกช่วงอายุ โดยกองทุนอาจถือตราสารหนี้ในสกุลเงินปอนด์ และตราสารหนี้ในสกุลเงินอื่น (ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลปอนด์อังกฤษ) โดยกองทุนมี duration เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของพอร์ตการลงทุนเป้าหมายที่สามถึงหกปี และกองทุนอาจใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อวัตถุประสงค์การลงทุน ลดความเสี่ยง หรือเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุน ทั้งนี้ ปัจจัยเสี่ยงเฉพาะของกองทุน ได้แก่ การที่คู่สัญญาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสัญญาอื่น อาจไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงที่ทำไว้กับกองทุน ซึ่งจะก่อให้เกิดความเสียหายกับกองทุนได้ การใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าทำให้กองทุนมีความเสี่ยงที่แตกต่างและอาจมากกว่าความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ โดยอาจทำให้เกิดผลขาดทุนเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจสูงกว่าต้นทุนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ สถานะการเงินที่อ่อนแอของผู้ออกตราสารหนี้ อาจทำให้มูลค่าของตราสารหนี้ลดลงหรือไม่มีมูลค่าเหลืออยู่ และโดยทั่วไปแล้ว ในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น มูลค่าของตราสารหนี้พันธบัตรจะปรับตัวลดลง ซึ่งความเสี่ยงนี้จะเพิ่มขึ้นตามอายุของการลงทุน กองทุนนี้คาดว่า

จะมีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ไม่เกิน 200% ของทรัพย์สินสุทธิรวม ซึ่งกองทุนที่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) อาจทำให้มูลค่าของกองทุนมีความผันผวน และมีความเสี่ยงสูง รวมถึงมีโอกาสที่จะเกิดผลขาดทุนอย่างมากด้วย

กองทุน Asian High Yield Fund

กองทุนนี้ลงทุนในตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (high-yield fixed-income securities) ประเภทต่าง ๆ ที่ออกโดยบริษัทหรือบริษัทลูก ที่อยู่ในภูมิภาคเอเชีย โดยกองทุนมีเป้าหมายที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าดัชนี XYZ Asian High Yield Index โดยใช้แนวทางการลงทุนทั้งแบบ top-down และ bottom-up โดยมีการกำหนดเป้าหมายของ duration เครดิต และการจัดสรรเงินลงทุน ทั้งนี้ กองทุนมีเป้าหมาย duration ในช่วง 0.5 ปี (+/-) ของ duration เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของตัวชี้วัด ทั้งนี้ หลักทรัพย์อาจอยู่ในสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ หรือสกุลเงินอื่นในภูมิภาคเอเชีย โดยเน้นหลักทรัพย์ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่ต่ำกว่า BBB- โดยกองทุนอาจลงทุนไม่เกิน 30% ของทรัพย์สินในหลักทรัพย์ประเภท asset-backed และ mortgage-backed ที่ประสบปัญหา และผิวนัดชำระหนี้ และอาจลงทุนไม่เกิน 20% ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ ปัจจัยเสี่ยงเฉพาะของกองทุนนี้ ได้แก่ ความเสี่ยงเฉพาะตัวของตลาดตราสารหนี้ในเอเชีย ความเสี่ยงด้านเครดิตของตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง ความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (structured product risk) และความเสี่ยงของตลาดเกิดใหม่ นอกจากนี้ ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ด้านอัตราดอกเบี้ย และด้านเครดิตก็เป็นปัจจัยเสี่ยงที่ต้องพิจารณาควบคู่ไปด้วย นอกจากนี้ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอาจทำให้กองทุนมีผลขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์เพื่อรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วย

กองทุน European Equity Fund

กองทุนเน้นลงทุนในบริษัทที่มีคุณภาพสูงซึ่งมีการจัดโครงสร้างที่ดี อยู่ในอุตสาหกรรมที่กำลังเติบโต และเน้นการเติบโตระยะยาวเป็นหลัก โดยกองทุนตั้งเป้าการลงทุนที่ 40 ถึง 50 บริษัท เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีกว่าตัวชี้วัด (ดัชนี XYZ European Equity Index) 250 bps ถึง 300 bps ต่อปี และตั้งเป้า tracking error ไว้ที่ 3% ถึง 6% ต่อปี โดยในการเลือกหุ้นที่กองทุนจะลงทุน ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาผลการวิเคราะห์แบบ top-down ทั้งในระดับประเทศ และในแต่ละอุตสาหกรรม ในขณะที่ใช้แนวทางการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานแบบ bottom-up ในการคัดเลือกหุ้นเทียบกับตัวชี้วัด ทั้งนี้ปัจจัยเสี่ยงเฉพาะของกองทุนได้แก่การลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีสภาพคล่อง ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ที่ยังไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงหุ้น IPOs หรือหลักทรัพย์ที่บริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการใด ๆ ที่ส่งผลให้มีการจำกัดการซื้อขายหุ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ กองทุนอาจมีผลขาดทุนมากกว่าเมื่อเทียบกับกรณีของบริษัทลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง

กองทุน European Bond Fund

กองทุนนี้มีการผสมผสานกระบวนการลงทุนทั้งแบบ top-down และ bottom-up ซึ่งมีการจัดสรรความเสี่ยงไปยังกลุ่มธุรกิจ และช่วงอายุของตราสารที่แตกต่างกันไป โดยเน้นที่ตราสารหนี้ในยุโรปที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับลงทุนที่มีการกระจายธุรกิจดี ทั้งนี้ ตัวชี้วัด (benchmark) ของกองทุน คือดัชนี XYZ Euro Aggregate Bond Index โดยกองทุนมีเป้าหมายที่จะลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยผู้ออก 100 ถึง 125 รายเพื่อสร้างรายได้และกำไรจากการซื้อขายโดยผ่านการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ A+ ขึ้นไปเป็นหลัก และกองทุนมี duration เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของพอร์ตการลงทุนเป้าหมายในช่วงสามถึงห้าปี ทั้งนี้ ปัจจัยเสี่ยงเฉพาะของกองทุนได้แก่ ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว (concentration risk) ความเสี่ยงของตราสารหนี้ภาครัฐ (sovereign risk) และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารหนี้ที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitized debt)

กองทุน World Allocation Fund

กองทุนมุ่งที่จะบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนด้วยการลงทุนในกองทุนรวมอื่นที่บริษัทเป็นผู้จัดการกองทุน (“กองทุนอ้างอิง”) โดยกองทุนนี้จัดเป็น “กองทุนรวมหน่วยลงทุน” โดยกองทุนอ้างอิงดังกล่าวจะเป็นตัวแทนของทรัพย์สินหลากหลายประเภท และรูปแบบการลงทุนประเภทต่าง ๆ ซึ่งจากการลงทุนในกองทุนอ้างอิงดังกล่าวจะทำให้กองทุนนี้มีการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้ออกอยู่ในประเทศต่าง ๆ โดยปกติแล้วกองทุนนี้จะจัดสรรเงินลงทุนประมาณ 35% ถึง 55% ของทรัพย์สินสุทธิเพื่อลงทุนนอกประเทศสหรัฐฯ ซึ่งรวมถึงตลาดเกิดใหม่

ด้วย โดยมีเป้าหมายการจัดสรรเงินลงทุน 60% ไปลงทุนในหุ้น 30% ในตราสารหนี้และตราสารในตลาดเงิน และอีก 10% ในการลงทุนทางเลือก ทั้งนี้ ทีมงานการลงทุนจะทำการปรับน้ำหนักการจัดสรรเงินลงทุน และการลงทุนของกองทุนโดยอ้างอิงจากผลของการใช้แบบจำลองเชิงปริมาณของบริษัท และการติดตามภาวะตลาดอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ในสภาวะตลาดที่ต้องใช้กลยุทธ์ที่มีลักษณะเป็นเชิงตั้งรับ (defensive) มากขึ้น กองทุนนี้หรือกองทุนอ้างอิงอาจเปลี่ยนมาถือเงินสด หรือทรัพย์สินที่เทียบเท่าเงินสดเป็นการชั่วคราว ซึ่งในกรณีดังกล่าว หลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนอาจมีความแตกต่างจากเป้าหมายการจัดสรรเงินลงทุนอย่างมีนัยสำคัญได้ ดังนั้น กองทุนจึงอาจไม่บรรลุวัตถุประสงค์การลงทุน นอกจากนี้ ด้วยขอบเขตการลงทุนของกองทุน จึงทำให้กองทุนมีความเสี่ยงหลายด้าน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ความเสี่ยงของกองทุนที่มีความเกี่ยวข้องกัน (affiliated fund risk) ความเสี่ยงของการจัดสรรเงินลงทุน (allocation risk) ความเสี่ยงจากการจัดสรรเงินลงทุนไปในการลงทุนทางเลือก (alternative investment allocation risk) ความเสี่ยงของคู่สัญญา ความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equity security risk) ความเสี่ยงด้านที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ (fixed-income security risk) ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (foreign exposure risk) ความเสี่ยงของแบบจำลองเชิงปริมาณ (quantitative model risk) และความเสี่ยงของตราสารหนี้ภาครัฐ (sovereign debt risk) ทั้งนี้ หากต้องการข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนอ้างอิงของกองทุนนี้ และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง โปรดขอรับหนังสือชี้ชวนฉบับปัจจุบัน

www.cfainstitute.org

[www.cfasociety.org
/thailand](http://www.cfasociety.org/thailand)