

มาตรฐานสากล

ในการวัดผลการดำเนินงาน

ของการลงทุน (GIPS®)

สำหรับผู้ตรวจสอบ

2020

มาตรฐานสากล

ในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน

(Global Investment Performance Standards: GIPS®)

สำหรับผู้ตรวจสอบ

(For Verifiers)

2020

The 2020 edition of the Global Investment Performance Standards (GIPS®) for Verifiers 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](http://www.cfainstitute.org).

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 Verifiers is owned by CFA Society Thailand.

# กิตติกรรมประกาศ

CFA Institute เป็นสถาบันระดับนานาชาติที่ได้มีการพัฒนามาตรฐานต่างๆ เพื่อใช้ในการยกระดับคุณภาพของตลาดทุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งรวมไปถึง Global Investment Performance Standards (GIPS) ที่มีประโยชน์ไม่เพียงแก่ผู้จัดการการลงทุนที่ต้องการนำเสนอผลประกอบการตามมาตรฐานนานาชาติ แต่ยังเป็นประโยชน์แก่นักลงทุนที่อ่านรายงานผลประกอบการนั้นด้วย ซึ่ง CFA Institute มีความมุ่งหวังให้ประเทศทั่วโลกนำมาตราฐานเหล่านี้ไปปรับใช้ในตลาดทุนของตน 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 คุณพิชญ พรหมจรรยา ในฐานะผู้แปลที่ทรงคุณวุฒิและมากประสบการณ์ นอกจากนี้ สมาคมฯ ยังต้องขอขอบคุณอาสาสมัครที่เป็น CFA Charterholder และเป็นสมาชิกของสมาคมฯ ที่ได้เสียสละเวลาและความสามารถในการตรวจทานบทแปลตั้งแต่ต้นจนจบ ได้แก่ คุณรสนา ศรีพงษ์, CFA คุณพงศ์สัมพันธ์ อนุรัตน์, CFA รศ.ดร.สิระ สุจินตะบัณฑิต, CFA และ คุณกิงไผ่ คู่สกุลนิรันดร์, CFA

สมาคมฯ หวังเป็นอย่างยิ่งว่า บทแปลฉบับนี้ จะเป็นประโยชน์แก่ผู้จัดการการลงทุนในตลาดทุนไทย นักลงทุน และผู้มีส่วนร่วมทุกฝ่าย และจะเป็นก้าวหนึ่งในการยกระดับอุตสาหกรรมการลงทุนในประเทศไทยโดยรวม

# สารบัญ

คำนำ	v
บทนำ	vii
การยืนยันความถูกต้อง (Verification)	1
การตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination)	14
วันที่มีผลใช้บังคับ	29
อธิธานศัพท์	30
ภาคผนวก A: ตัวอย่างรายงานการยืนยันความถูกต้องของผู้ตรวจสอบอิสระ	41
ภาคผนวก B: ตัวอย่างรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงานของผู้ตรวจสอบอิสระ	42

# คำนำ

สถาบัน CFA (CFA Institute) เป็นหน่วยงานระดับสากลที่ไม่แสวงหากำไรสำหรับผู้ประกอบวิชาชีพด้านการลงทุน ซึ่งมีพันธกิจในการยกระดับวิชาชีพในสายงานการลงทุนทั่วโลกด้วยการกำหนดมาตรฐานขั้นสูงสุด ทั้งในเชิงจริยธรรม การศึกษา และความเป็นเลิศทางวิชาชีพ โดย CFA Institute มีความมุ่งมั่นมาอย่างยาวนานในการจัดทำ และส่งเสริมมาตรฐานสากลในวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (Global Investment Performance Standards หรือ “GIPS®”) ซึ่งเป็นมาตรฐานทางจริยธรรมที่ใช้ในการคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงานด้านการลงทุน 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 ได้ตัดสินใจเดินหน้าพัฒนามาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุนให้เป็นรูปแบบเดียว 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 ถูกสร้างขึ้นครั้งแรกเพื่อใช้กับบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งทำหน้าที่บริหารจัดการกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน (composite strategies) โดยเน้นให้ความสำคัญกับวิธีการที่บริษัทใช้นำเสนอผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (composites) ต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย แต่ในขณะที่กลุ่มเจ้าของทรัพย์สิน (asset owners) ที่มีอำนาจตัดสินใจบนทรัพย์สินของตน ซึ่งเป็นกลุ่มที่จะสามารถกล่าวได้ว่าการปฏิบัติตามมาตรฐานแล้ว 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 และเจ้าของทรัพย์สินออกจากกัน เพื่อให้มีข้อกำหนดที่ออกแบบมาเฉพาะสำหรับแต่ละกลุ่ม โดยบริษัท และเจ้าของทรัพย์สิน ที่มีการเสนอการให้บริการจะต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS สำหรับบริษัท (GIPS Standards for Firms) ในขณะที่เจ้าของทรัพย์สินที่ไม่ได้เสนอการให้บริการจะต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS สำหรับเจ้าของทรัพย์สิน (GIPS Standards for Asset Owners) นอกจากนี้ ยังมีมาตรฐาน GIPS สำหรับผู้ตรวจสอบ (GIPS Standards for Verifiers) ซึ่งอธิบายขั้นตอนที่ผู้ตรวจสอบต้องปฏิบัติตามในการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง หรือการตรวจสอบผลการดำเนินงาน

# บทนำ

## ที่มา—ทำไมจึงจำเป็นต้องมีมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน?

ผลการดำเนินงานของการลงทุนในรูปแบบที่เป็นมาตรฐาน: ตลาดการเงินและธุรกิจจัดการลงทุนมีรูปแบบที่เป็นสากลมากขึ้นเรื่อย ๆ ด้วยประเภทและจำนวนองค์กรทางการเงินที่เพิ่มขึ้น โลกาภิวัตน์ของกระบวนการลงทุน และการแข่งขันในธุรกิจการจัดการลงทุนที่เข้มข้นขึ้น 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 ที่ใช้กับผู้ตรวจสอบ มีดังนี้

- มาตรฐาน GIPS แนะนำให้บริษัท และเจ้าของทรัพย์สินทำการยืนยันความถูกต้อง ซึ่งการยืนยันความถูกต้องนี้ เป็นกระบวนการที่บริษัท ยืนยันความถูกต้อง (ผู้ตรวจสอบ) ทำการตรวจสอบบริษัทแบบครอบคลุมทั้งบริษัท หรือตรวจสอบเจ้าของทรัพย์สิน แบบครอบคลุมทรัพย์สิน ทั้งหมดของเจ้าของทรัพย์สิน ตามกระบวนการยืนยันความถูกต้องที่กำหนดไว้ตามมาตรฐาน GIPS โดยการยืนยันความถูกต้องจะทำให้มั่นใจ ได้ว่า นโยบายและขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกองทุนโดยรวม กลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ตลอดจนการคำนวณ การนำเสนอ และการจ่ายส่วนแบ่งจากผลการดำเนินงาน ของบริษัท หรือเจ้าของทรัพย์สิน ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตาม มาตรฐาน GIPS รวมถึงได้ถูกนำไปปฏิบัติครอบคลุมทั้งบริษัท หรือครอบคลุมทรัพย์สินทั้งหมดของเจ้าของทรัพย์สิน แล้วหรือไม่
- ผู้ตรวจสอบต้องเป็นอิสระจากบริษัท หรือเจ้าของทรัพย์สิน ซึ่งการเป็นอิสระจะต้องไม่มีประเด็นเกี่ยวกับความเป็นอิสระระหว่างผู้ตรวจสอบ กับบริษัท หรือเจ้าของทรัพย์สิน โดยผู้ตรวจสอบต้องทำหน้าที่ให้บริการโดยไม่ลำเอียง และต้องไม่ทำการตรวจสอบงานของตัวเอง
- นอกจากเป็นอิสระแล้ว ผู้ตรวจสอบยังต้องมีคุณสมบัติที่เหมาะสมด้วย ซึ่งการมีคุณสมบัติที่เหมาะสมนั้น ผู้ตรวจสอบจะต้องมีคุณลักษณะ ได้แก่ ความสามารถและประสบการณ์ในวิชาชีพที่เหมาะสม รวมถึงมีความเชี่ยวชาญในด้านของวิธีการตรวจสอบ และการปฏิบัติงานด้านการ จัดการกองทุนในระดับที่ใช้การได้ นอกจากนี้ ผู้ตรวจสอบยังต้องมีความรู้เกี่ยวกับมาตรฐาน GIPS และกฎหมาย รวมถึงกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง กับ การคำนวณ และนำเสนอผลการดำเนินงานด้วย
- ผู้ตรวจสอบต้องทำการยืนยันความถูกต้องตามตามกระบวนการยืนยันความถูกต้องที่กำหนดไว้ตามมาตรฐาน GIPS ซึ่งถือเป็นกระบวนการขั้น ต่ำที่ผู้ตรวจสอบจะต้องดำเนินการเมื่อทำการยืนยันความถูกต้อง
- บริษัท และเจ้าของทรัพย์สินอาจเลือกที่จะดำเนินการตรวจสอบกลุ่มประเภทการลงทุน กองทุน หรือกองทุนโดยรวม (ตรวจสอบผลการ ดำเนินงาน) เพิ่มเติมเป็นการเฉพาะได้โดยผู้ตรวจสอบที่เป็นบุคคลที่สามที่มีความเป็นอิสระ เพื่อสร้างความมั่นใจเรื่องผลการดำเนินงานของ กลุ่มประเภทการลงทุน กองทุน หรือกองทุนโดยรวมใดเป็นการเฉพาะก็ได้ ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้องทำการตรวจสอบผลการดำเนินงานตาม กระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงานที่กำหนดไว้ตามมาตรฐาน GIPS ซึ่งถือเป็นกระบวนการขั้นต่ำที่ผู้ตรวจสอบจะต้องดำเนินการเมื่อทำ การตรวจสอบผลการดำเนินงาน

## วันที่มีผลใช้บังคับ

วันที่มาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2020 มีผลใช้บังคับคือ วันที่ 1 มกราคม 2020 โดยรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Reports) และรายงานตาม มาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับเจ้าของทรัพย์สิน (GIPS Asset Owner Reports) ที่รวมผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดใน หรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020 จะต้องจัดทำตามมาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2020 ทั้งนี้ สามารถศึกษามาตรฐาน GIPS ฉบับก่อนหน้าได้ที่เว็บไซต์ของ CFA Institute ([www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org))

ทั้งนี้ บริษัท และเจ้าของทรัพย์สินอาจจะนำมาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2020 มาใช้ก่อนกำหนดก็ได้ โดยผู้ตรวจสอบจะต้องทำการยืนยันความถูกต้อง และตรวจสอบผลการดำเนินงานตามมาตรฐาน GIPS สำหรับผู้ตรวจสอบฉบับปี 2020 สำหรับรอบระยะเวลาที่บริษัท หรือเจ้าของทรัพย์สินอ้างถึง การปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2020 นอกจากนี้ ยังแนะนำให้ผู้ตรวจสอบทำการยืนยันความถูกต้อง และตรวจสอบผลการดำเนินงานตาม มาตรฐาน GIPS สำหรับผู้ตรวจสอบฉบับปี 2020 สำหรับทุกรอบระยะเวลาที่ทำการตรวจสอบด้วย

## การนำมาตรฐานสากลมาใช้

หนึ่งในวัตถุประสงค์ของมาตรฐาน GIPS คือการทำให้ทั่วโลกยอมรับมาตรฐานเดียวกันที่ใช้สำหรับการคำนวณและนำเสนอผลการดำเนินงานของการลงทุนในรูปแบบที่เป็นธรรม และสามารถนำมาเปรียบเทียบกันได้ โดยมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน ในกรณีนี้ 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 มีส่วนช่วยหน่วยงานกำกับดูแลในการทำหน้าที่เพื่อให้อุ่นใจได้ว่าการเปิดเผยข้อมูลในตลาดการเงินมีความเป็นธรรม ทั้งนี้ หน่วยงานกำกับดูแลควรดำเนินการ ดังนี้

- ตระหนักถึงประโยชน์ของการปฏิบัติตามมาตรฐานที่แสดงถึงแนวปฏิบัติที่ดีในระดับสากล โดยสมัครใจ
- พิจารณาดำเนินการกับบริษัทที่อ้างว่าได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS แต่ไม่ได้ปฏิบัติจริง
- ตระหนักถึงประโยชน์ และสนับสนุนให้มีการยืนยันความถูกต้องโดยบุคคลที่สามที่มีความเป็นอิสระ

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

## 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 Assetment 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

## มาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุนสำหรับผู้ตรวจสอบ

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)

มาตรฐาน GIPS สำหรับผู้ตรวจสอบ (GIPS Standards for Verifiers) แบ่งออกเป็นสองส่วนหลัก ได้แก่ การยืนยันความถูกต้อง และการตรวจสอบผลการดำเนินงาน ซึ่งทั้งสองส่วนครอบคลุมหัวข้อดังต่อไปนี้

### การยืนยันความถูกต้อง

- จุดประสงค์ของการยืนยันความถูกต้อง
- ข้อกำหนดคุณสมบัติของผู้ตรวจสอบ
- ขอบเขตของการยืนยันความถูกต้อง
- การทำข้อตกลงเงื่อนไขการปฏิบัติงาน
- กระบวนการยืนยันความถูกต้องที่กำหนดไว้
- การเก็บรักษาเอกสารของผู้ตรวจสอบ
- หนังสือรับรองของผู้บริหาร (Representation Letter)
- รายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report)
- หนังสือแจ้งข้อแนะนำ (Recommendation Letter)

### การตรวจสอบผลการดำเนินงาน

- จุดประสงค์ และขอบเขตของการตรวจสอบผลการดำเนินงาน
- ข้อกำหนดคุณสมบัติของผู้ตรวจสอบ
- การทำข้อตกลงเงื่อนไขการปฏิบัติงาน
- กระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงานที่กำหนดไว้
- การเก็บรักษาเอกสารของผู้ตรวจสอบ
- หนังสือรับรองของผู้บริหาร (Representation Letter)
- รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Verification Report)
- หนังสือแจ้งข้อแนะนำ (Recommendation Letter)

มาตรฐาน GIPS สำหรับผู้ตรวจสอบฉบับนี้มีมือกีธานศัพท์สำหรับคำที่มีกำหนดคำจำกัดความไว้เป็นการเฉพาะ โดยจะเป็นคำศัพท์ (ภาษาอังกฤษ) ที่ใช้ตัวพิมพ์ใหญ่ขนาดเล็ก และยังมีตัวอย่างรายงานการยืนยันความถูกต้อง และตัวอย่างรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงานด้วย

# การยืนยันความถูกต้อง (Verification)

## วัตถุประสงค์ของการยืนยันความถูกต้อง

การยืนยันความถูกต้อง (Verification) เป็นสิ่งที่จะช่วยเสริมความมั่นใจให้กับบริษัท (Firm) ลูกค้าในปัจจุบัน และลูกค้าเป้าหมาย รวมถึงนักลงทุนของกองทุน (Pooled Fund) ต่อการที่บริษัท (Firm) อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ การยืนยันความถูกต้อง (Verification) อาจจะทำให้ทีมงานวัดผลการดำเนินงานของบริษัท (Firm) มีความรู้เพิ่มขึ้น และช่วยให้ข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัท (Firm) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับมาตรฐาน GIPS มีความเหมาะสม และมีคุณภาพดีขึ้น นอกจากนี้ การยืนยันความถูกต้อง (Verification) ยังอาจก่อให้เกิดการปรับปรุงนโยบาย และกระบวนการทำงานภายใน รวมถึงช่วยเพิ่มความได้เปรียบทางการตลาดให้กับบริษัท (Firm) ด้วย

มาตรฐาน GIPS แนะนำ (Recommend) ให้บริษัท (Firm) ทำการยืนยันความถูกต้อง ซึ่งการยืนยันความถูกต้อง (Verification) จะช่วยเพิ่มความน่าเชื่อถือของการอ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน และช่วยสนับสนุนหลักการเปิดเผยข้อมูลอย่างเต็มที่ และการนำเสนอผลการดำเนินงานจากการลงทุนของบริษัท (Firm) อย่างเป็นทางการด้วย ทั้งนี้ ในการกำหนด (Required) กระบวนการขั้นต่ำสำหรับการยืนยันความถูกต้อง (Verification) นั้น องค์กรที่กำกับดูแลมาตรฐาน GIPS (GIPS standards governing bodies) ได้พิจารณาถึงต้นทุนและความพยายามที่บริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ใช้เพื่อให้ผ่านการยืนยันความถูกต้องด้วย

เจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owners) ก็อาจจะเลือกยืนยันความถูกต้องได้เช่นเดียวกับที่หลาย ๆ บริษัท (Firms) ทำ ซึ่งการยืนยันความถูกต้อง (Verification) จะช่วยเสริมความมั่นใจของเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) และหน่วยงานที่ดูแลทรัพย์สิน (Oversight body) ต่อการที่เจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ มาตรฐาน GIPS สำหรับผู้ตรวจสอบ (GIPS Standards for Verifiers) ฉบับปี 2020 ไม่ได้กำหนดแนวปฏิบัติสำหรับการยืนยันความถูกต้องของเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) ไว้เป็นการเฉพาะ ดังนั้น การใช้แนวปฏิบัตินี้เพื่อการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ของเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ตีความส่วนที่กล่าวถึงบริษัท (Firms) ว่าหมายถึงเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owners) และตีความส่วนที่กล่าวถึงกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ว่าหมายถึง กองทุนโดยรวม (Total Funds) และกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) เพิ่มเติม โดยผู้ตรวจสอบที่ทำการยืนยันความถูกต้อง (Verifications) ของเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) จะต้อง (Must) ดำเนินการตามกระบวนการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ที่กำหนดไว้อย่างเคร่งครัดที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ และจะต้อง (Must) ปรับรูปแบบของกระบวนการดังกล่าวให้สอดคล้องกับข้อเท็จจริง และสถานะแวดล้อมของเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) แต่ละราย โดยผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) บันทึกเหตุผลในการเลือกใช้วิธีการทดสอบนั้น รวมถึงสาเหตุว่าทำไมต้องปรับกระบวนการยืนยันความถูกต้องที่กำหนดไว้ (Required Verification) หรือกระบวนการดังกล่าวไม่เหมาะสมอย่างไร

## ข้อกำหนดคุณสมบัติของผู้ตรวจสอบ

การยืนยันความถูกต้อง (Verification) จะต้อง (Must) ดำเนินการโดยบุคคลที่สามที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และมีความเป็นอิสระ

- ผู้ตรวจสอบต้อง (Must) มีความสามารถและประสบการณ์ในวิชาชีพที่เหมาะสม รวมถึงมีความเชี่ยวชาญในด้านของวิธีการตรวจสอบ และการปฏิบัติงานด้านการจัดการลงทุน รวมถึงการบัญชีสำหรับการลงทุน วิธีการคำนวณผลการดำเนินงาน และกระบวนการทางธุรกิจ
- ผู้ตรวจสอบต้อง (Must) มีความรู้เกี่ยวกับมาตรฐาน GIPS และต้อง (Must) เข้าใจข้อกำหนด (Requirements) และ คำแนะนำ

(Recommendations) ทั้งหมดของมาตรฐาน GIPS รวมถึงแนวทางปฏิบัติ (Guidance Statements) การตีความ ตลอดจน คำถามและคำตอบ (Questions & Answers: Q&A) ใด ๆ ที่เผยแพร่โดย CFA Institute และองค์กรที่กำกับดูแลมาตรฐาน GIPS (GIPS standards governing bodies)

- ผู้ตรวจสอบต้อง (Must) มีความรู้เกี่ยวกับกฎหมาย รวมถึงกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณ และนำเสนอผลการดำเนินงานเป็นอย่างดีด้วย

ผู้ตรวจสอบต้องเป็นอิสระจากบริษัท (Firm) โปรดดูคำแนะนำเพิ่มเติมจากแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับความเป็นอิสระของผู้ตรวจสอบ (Guidance Statement on Verifier Independence)

ผู้ตรวจสอบคือบริษัทตรวจสอบบัญชี บริษัทที่ปรึกษา หรือบริษัทประเภทอื่นที่มีความรู้เกี่ยวกับอุตสาหกรรมการจัดการลงทุนอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางวิชาชีพ และมาตรฐานการปฏิบัติงานภายในอุตสาหกรรมเมื่อทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification)

## ขอบเขตของการยืนยันความถูกต้อง

การออกรายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) แต่ละฉบับจะครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-wide basis) การยืนยันความถูกต้อง (Verification) ให้กับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) กลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง หรือ กองทุน (Pooled Fund) กองใดกองหนึ่งเป็นการเฉพาะนั้นไม่สามารถทำได้ เพราะฉะนั้น จะไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) กลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง หรือ กองทุน (Pooled Fund) กองใดกองหนึ่ง หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ฉบับใดฉบับหนึ่ง เป็นการเฉพาะ ทั้งนี้ บริษัท (Firms) จะต้องไม่ (Must not) ระบุว่า กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เฉพาะในกลุ่มใด หรือกองทุน (Pooled Fund) เฉพาะกองใด ผ่านการ “ยืนยันความถูกต้อง” หรือกล่าวอ้างไปในทำนองนั้น

บริษัท (Firms) จะต้อง (Must) ปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องของมาตรฐาน GIPS ซึ่งรวมถึงข้อกำหนด (Requirements) ที่เกินกว่าที่ระบุเอาไว้ในกระบวนการยืนยันความถูกต้องที่กำหนดไว้ (Required Verification procedures) ด้วย ดังนั้น การยืนยันความถูกต้อง (Verification) จึงไม่ได้เป็นการรับประกันว่าบริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS อย่างครบถ้วน รอบระยะเวลาขั้นต่ำที่จะสามารถทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ของผลการดำเนินงานที่บริษัท (Firm) นำเสนอได้คือหนึ่งปี (หรือตั้งแต่วันที่เริ่มก่อตั้งบริษัท (Firm) จนถึงวันสิ้นงวดถ้าระยะเวลาดังกล่าวยังไม่ครบหนึ่งปี) เราแนะนำ (Recommend) ให้บริษัท (Firms) ทำการยืนยันความถูกต้องสำหรับทุกรอบระยะเวลาที่อ้างว่าได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS

## การทำข้อตกลงเงื่อนไขการปฏิบัติงาน

ก่อนที่จะเริ่มปฏิบัติงาน ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ตกลงเงื่อนไขการยืนยันความถูกต้อง (Verification) กับบริษัท (Firm) เสียก่อน โดยจะต้อง (Must) ระบุเงื่อนไขที่ตกลงกันไว้ในหนังสือตอบรับงาน (engagement letter) หรือ ข้อตกลงที่เป็นลายลักษณ์อักษรรูปแบบอื่นที่เหมาะสม และจะต้อง (Must) ระบุสาระสำคัญดังต่อไปนี้

- a. วัตถุประสงค์และของเขตของงาน รวมถึงรอบระยะเวลาที่ยืนยันความถูกต้องด้วย
- b. ความรับผิดชอบของผู้ตรวจสอบ
- c. ความรับผิดชอบของบริษัท (Firm)
- d. ข้อความเกี่ยวกับข้อจำกัดที่มีอยู่ตามธรรมชาติ (inherent limitations) ของการยืนยันความถูกต้อง (Verification)
- e. ข้อความว่ามาตรฐาน GIPS เป็นเกณฑ์การประเมินที่ใช้ในการปฏิบัติงาน

- f. ข้อความว่าการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ไม่ได้เป็นการรับประกันประสิทธิภาพในการดำเนินการควบคุม หรือ นโยบาย และกระบวนการในการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ของบริษัท (Firm) และ
- g. ข้อความว่าบริษัท (Firm) ตกลงที่จะออกหนังสือรับรองของผู้บริหาร (representation letter) ให้กับผู้ตรวจสอบในขั้นตอนของการสรุปผลการยืนยันความถูกต้อง (Verification)

หนังสือตอบรับงาน (engagement letter) ควร (Should) ระบุข้อกำหนด และเงื่อนไขอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการยืนยันความถูกต้องด้วย

## กระบวนการยืนยันความถูกต้องที่กำหนดไว้

การยืนยันความถูกต้อง (Verification) จะต้อง (Must) ดำเนินการตามกระบวนการยืนยันความถูกต้องที่กำหนด (Required Verification) ไว้ของมาตรฐาน GIPS โดยกระบวนการที่จะได้กล่าวถึงต่อไป เป็นกระบวนการขั้นต่ำที่ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินการเมื่อทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ตามกระบวนการดังกล่าวให้ครบถ้วนก่อนที่จะออกรายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) ให้กับบริษัท (Firm)

### การวางแผนกระบวนการ

ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) คำนึงข้อสันนิษฐานดังต่อไปนี้

- ข้อมูลที่ได้รับจากบุคคลที่สามที่มีความเป็นอิสระสร้างความมั่นใจได้มากกว่าข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท (Firm)
- ข้อมูลที่ได้รับจากสิ่งที่ผู้ตรวจสอบได้ระบุโดยตรงด้วยตัวเอง (อย่างเช่น สิ่งที่ได้รับทราบผ่านเอกสารที่มีอยู่จริง การสังเกต การคำนวณ การทดสอบการดำเนินงาน หรือ การตรวจสอบ) สามารถเชื่อถือได้มากกว่าข้อมูลที่ได้รับทางอ้อม
- ข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท (Firm) ที่มีสภาพแวดล้อมของการควบคุม (control environment) ที่มีประสิทธิภาพ มีความน่าเชื่อถือมากกว่า ข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท (Firm) ที่ไม่มีสภาพแวดล้อมของการควบคุม (control environment) ที่มีประสิทธิภาพ

ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) คำนึงถึงประเด็นดังต่อไปนี้เมื่อทำการออกแบบกระบวนการทดสอบ

- ลักษณะตามธรรมชาติ และสาระสำคัญของข้อมูลที่จะทำการทดสอบ
- สภาพแวดล้อมของการควบคุม (control environment) (รวมถึงขอบเขตของกระบวนการที่ใช้ระบบอัตโนมัติ และกระบวนการที่ใช้แรงงานคน)
- โอกาสที่จะได้รับข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง
- สิ่งที่ได้รับรู้จากการปฏิบัติงานในครั้งนี้ และครั้งก่อน ๆ
- มีข้อมูลที่มาจากการใช้ดุลพินิจมากน้อยแค่ไหน และ
- ข้อมูลอ้างอิงที่อาจจะยังไม่มากพอ

ในการดำเนินการเพื่อยืนยันความถูกต้อง (Verification) ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) รวบรวมหลักฐานให้ได้มากพอ และดำเนินการกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อควบคุมความเสี่ยงที่อาจจะทำให้ตรวจไม่พบข้อผิดพลาดระหว่างการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ให้อยู่ในระดับต่ำพอที่จะยอมรับได้

การทดสอบด้วยการสอบถามเพียงอย่างเดียวยังไม่เพียงพอสำหรับกระบวนการยืนยันความถูกต้องที่กำหนดไว้ (Required Verification) ถ้าหากว่ายังมีกระบวนการทดสอบอื่นที่สามารถดำเนินการได้อย่างสมเหตุสมผล (อย่างเช่น การตรวจสอบ การสังเกต หรือ การคำนวณซ้ำ) ทั้งนี้ในการดำเนินกระบวนการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ทบทวนเอกสารสนับสนุนอย่างเพียงพอ และเหมาะสม



ผู้ตรวจสอบอาจเลือกใช้ผลงานการตรวจสอบ (audit) และ/หรือ การควบคุมภายในของบุคคลที่สามที่มีคุณสมบัติเหมาะสม มีความน่าเชื่อถือ และมีความเป็นอิสระ หรืออาจจะเลือกใช้ผลงานการตรวจสอบ (audit) และ/หรือ การควบคุมภายในที่ผู้ตรวจสอบจัดทำให้กับบริษัท (Firm) ในกรณีอื่นก็ได้ นอกจากนี้ ผู้ตรวจสอบยังอาจยอมรับผลการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ของผู้ตรวจสอบรายอื่นเป็นส่วนหนึ่งของ องค์ประกอบพื้นฐานในรายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) ก็ได้ ถ้าหากผู้ตรวจสอบจะใช้ผลงานของบุคคลที่สาม ผู้ ตรวจสอบจะต้องทำการประเมินผลงานดังกล่าวเพื่อพิจารณาว่าจะใช้ผลงานนั้นหรือไม่ โดยการประเมินจะต้องครอบคลุมทั้ง ขอบเขต รอบ ระยะเวลา ผลของการดำเนินการตามกระบวนการ รวมถึงคุณสมบัติ ซีดความสามารถ ความเป็นกลาง และความน่าเชื่อถือของบุคคลที่สาม นั้นด้วย โดยผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) จัดทำเอกสารเกี่ยวกับการพิจารณาความน่าเชื่อถือ และข้อสรุปด้วย ทั้งนี้ ในการตัดสินใจว่าจะใช้ ผลงานของบุคคลที่สาม ผู้ตรวจสอบจะต้องตั้งข้อสงสัยตามหลักวิชาชีพอย่างเหมาะสม

### การคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง

ในการดำเนินการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) กำหนดกรอบการทดสอบสำหรับทั้งบริษัท (Firm) โดยผู้ตรวจสอบอาจจะใช้วิธีสุ่มตัวอย่างในการดำเนินการทดสอบดังกล่าวก็ได้ ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบอาจใช้วิธีกำหนดขนาดของกลุ่ม ตัวอย่างที่เหมาะสม และพิจารณาด้วยว่ากลุ่มตัวอย่างที่เลือกมานั้นมีความสมเหตุสมผลเมื่อคำนึงถึงสถานการณ์เฉพาะของบริษัท (Firm) โดย ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) คัดเลือกกลุ่มตัวอย่างจากรอบระยะเวลาทั้งหมดที่ทำการยืนยันความถูกต้อง ในการคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) พิจารณาเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- จำนวนกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) และกองทุน (Pooled funds) ของบริษัท (Firm)
- จำนวนพอร์ตการลงทุนในแต่ละกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
- คำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Definitions) และกลยุทธ์ของกองทุน (Pooled Fund)
- โครงสร้างตามกฎหมายของกองทุน (Pooled Fund)
- ทรัพย์สินของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และทรัพย์สินของกองทุน (pooled fund) เมื่อเทียบกับทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets)
- สภาพแวดล้อมของการควบคุม (control environment) ภายในของบริษัท (Firm)
- จำนวนปีที่ทำการยืนยันความถูกต้อง
- ระบบที่ใช้ในการสร้าง และดูแลกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites)
- วิธีการ และระบบที่ใช้ในการคำนวณ และรายงานผลการดำเนินงาน และ
- การใช้ผู้ให้บริการจากภายนอก

รายการข้างต้นยังไม่ครอบคลุมอย่างครบถ้วนรอบด้าน เป็นเพียงเกณฑ์ขั้นต่ำที่ต้อง (Must) พิจารณาในการคัดเลือก และประเมินกลุ่ม ตัวอย่างเท่านั้น ทั้งนี้ แนวทางหนึ่งที่น่าจะเป็นประโยชน์คือการนำพอร์ตการลงทุนที่มีน้ำหนักมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภท การลงทุน (Composite) เข้ามาใส่ไว้ในกลุ่มตัวอย่างด้วยเนื่องจากขนาดที่ใหญ่ของพอร์ตการลงทุนนั้น นอกจากนี้ หากพบว่ามีการฉ้อโกง การขาดหาย หรือไม่สมบูรณ์ หรือปรากฏข้อผิดพลาด ก็สมควรเลือกใช้กลุ่มตัวอย่างที่มีขนาดใหญ่ขึ้น หรือใช้กระบวนการอื่นเพิ่มเติมเพื่อยืนยัน ความถูกต้อง (Verification)

### กระบวนการทดสอบ

1. การเก็บบันทึกข้อมูล: ในการดำเนินการทดสอบตามกระบวนการที่กำหนด ผู้ตรวจสอบต้องตัดสินใจว่า

- a. บริษัท (Firm) ได้เก็บและรักษาข้อมูลและสารสนเทศที่จำเป็นต่อการสนับสนุนรายการต่าง ๆ ทุกรายการที่ระบุอยู่ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS และ การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisements)
  - b. มีข้อมูลและสารสนเทศพร้อมใช้ในเวลาที่เหมาะสม
  - c. มีข้อมูลและสารสนเทศเพียงพอที่จะสนับสนุนการอ้างถึงปฏิบัติตามมาตรฐานแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm) ตัวอย่างรายละเอียดของข้อมูลและสารสนเทศที่สามารถตรวจสอบได้มีระบุอยู่ในแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับข้อกำหนดในการเก็บบันทึกข้อมูล (Guidance Statement on Recordkeeping Requirements)
2. นโยบาย และกระบวนการ: ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ได้รับทราบนโยบาย และกระบวนการที่บริษัท (Firm) ใช้ในการดำเนินการและดูแลให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS โดยผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) เข้าใจนโยบายและกระบวนการในการดำเนินการและดูแลให้เป็นไปตามข้อกำหนด (Requirements) ทั้งหมดที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งนำเสนอคำแนะนำ (Recommendations) ของมาตรฐาน GIPS ไปปฏิบัติด้วย
- ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่า
- a. นโยบายและกระบวนการของบริษัท (Firm) สอดคล้องกับมาตรฐาน GIPS
  - b. นโยบายและกระบวนการของบริษัท (Firm) ครบถ้วน ชัดเจน ไม่กำกวม และมีการจัดเก็บเป็นเอกสารอย่างเพียงพอ
  - c. นโยบายและกระบวนการของบริษัท (Firm) ถูกกำหนดมาอย่างเหมาะสมซึ่งทำให้บริษัท (Firm) สามารถปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ได้
3. คำจำกัดความของบริษัท: ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) มีความเข้าใจเกี่ยวกับบริษัท (Firm) ซึ่งรวมถึงโครงสร้างองค์กรของบริษัท (Firm) และวิธีการประกอบกิจการของบริษัทด้วย โดยผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่าบริษัท (Firm) ได้กำหนดคำจำกัดความไว้อย่างเหมาะสม ทั้งในปัจจุบัน และในอดีตที่ผ่านมา
4. รายการกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) และกองทุน (Pooled Funds): ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ได้รับรายการคำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Description) รายการคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Descriptions) สำหรับกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Funds) และรายการกองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง (Broad Distribution Pooled Funds) แล้วดำเนินการกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่ารายการดังกล่าวครบถ้วนสมบูรณ์
5. ทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets): สำหรับทุกสิ้นรอบปีที่อยู่ในช่วงเวลาที่ทำการยืนยันความถูกต้อง ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ได้รับ
- รายการพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ทุกพอร์ต พร้อมทั้งมูลค่าของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) แต่ละพอร์ตที่รวมอยู่ในทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets)
  - รายการพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ทุกพอร์ตที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites)
  - รายการบัญชีแยก (Segregated Accounts) ทุกบัญชีที่ไม่ได้รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ใด ๆ และ
  - รายการกองทุน (Pooled Funds) ทุกกองที่ไม่ได้รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ใด ๆ
- ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) เลือกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) จากรายการเหล่านี้ และดำเนินการกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่า
- a. รายการพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ทั้งหมดที่รวมอยู่ในทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) พร้อมทั้งมูลค่าของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) แต่ละพอร์ต ครบถ้วนสมบูรณ์
  - b. ทั้งพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) และพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่ไม่ได้รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ถูกรวมอยู่ในทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) และไม่มีกรณีซ้ำ

- c. พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่อยู่ในทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ถูกรวม หรือ แยกต่างหากจากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) อย่างเหมาะสม
  - d. ทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) สะท้อนถึงทรัพย์สินที่บริหารจัดการโดยบริษัท (Firm) ตามจริงเท่านั้น
  - e. ทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ถูกคำนวณอย่างถูกต้อง และสะท้อนถึงทรัพย์สินทั้งหมดที่บริษัท (Firm) มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดการลงทุน
6. พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่ไม่ได้รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites): ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ได้รับรายการพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ทุกพอร์ตที่จัดอยู่ในประเภทการลงทุนที่ไม่มีอำนาจในการตัดสินใจ (non-discretionary) และไม่ได้รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ใด ๆ ในช่วงที่ทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification) โดยผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) เลือกพอร์ตการลงทุน (Portfolio) จากรายการดังกล่าว และดำเนินการที่เพียงพอเพื่อตัดสินใจว่าบริษัท (Firm) จัดพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ดังกล่าวอยู่ในประเภทการลงทุนที่ไม่มีอำนาจในการตัดสินใจ (non-discretionary) เหมาะสมแล้ว โดยอ้างอิงจากกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงการจัดการลงทุน แนวทางการลงทุน และเอกสารอื่น ๆ ที่เหมาะสม
7. การกำหนดพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่นำมารวมในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites): ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ได้รับทราบรายละเอียดส่วนประกอบของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยต้องทราบว่า มีพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ใดบ้าง รวมถึงผลตอบแทนและมูลค่าของพอร์ตการลงทุนดังกล่าว สำหรับทุกรอบระยะเวลาที่ทำการยืนยันความถูกต้อง ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวจะต้อง (Must) ครอบคลุมทั้งพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ใหม่ พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่มีอยู่แล้ว และ พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่ยกเลิกไปแล้ว ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) เลือกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) จากกลุ่มประเภทการลงทุนต่าง ๆ และดำเนินการที่เพียงพอเพื่อตัดสินใจว่า
- a. บริษัท (Firm) ได้ให้คำจำกัดความ และดูแลกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ตามมาตรฐาน GIPS
  - b. บริษัทใช้นโยบายและกระบวนการในการสร้างและดูแลกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) อย่างสม่ำเสมอ
  - c. พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ถูกจัดอยู่ในประเภทการลงทุนที่มีอำนาจในการตัดสินใจ (discretionary) อย่างเหมาะสม ตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงการจัดการลงทุน แนวทางการลงทุน และ เอกสารอื่น ๆ ที่เหมาะสม ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio)
  - d. กรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงการจัดการลงทุน แนวทางการลงทุน การถือครองพอร์ตการลงทุน และ เอกสารอื่น ๆ ที่เหมาะสม ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) เป็นไปตามคำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
  - e. พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ต่าง ๆ ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เดียวกันมีกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ เหมือนกัน
  - f. จังหวะเวลาที่มีการนำพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ใหม่เข้ามารวมในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) เป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการสำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ใหม่ของบริษัท (Firm)
  - g. จังหวะเวลาของการถอนพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่ถูกยกเลิกออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) เป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการยกเลิกพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ของบริษัท (Firm)
  - h. การย้ายพอร์ตการลงทุน (Portfolios) จากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หนึ่ง ไปยังอีกกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หนึ่ง มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของกรอบการลงทุน (investment mandate)

- วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ หรือ มีการปรับจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่มีการบันทึกเป็นเอกสาร และเป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการย้ายพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ของบริษัท (Firm)
- i. สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ที่มีการกำหนดระดับทรัพย์สินขั้นต่ำของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เอาไว้ การรวมพอร์ตการลงทุน (Portfolios) เข้าไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือแยกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เป็นไปตามนโยบายและกระบวนการเกี่ยวกับระดับทรัพย์สินขั้นต่ำของบริษัท (Firm)
  - j. สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ที่มีการกำหนดนโยบายกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ (Significant Cash Flow) เอาไว้ การรวมพอร์ตการลงทุน (Portfolios) เข้าไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือแยกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เป็นไปตามนโยบายและกระบวนการเกี่ยวกับกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ (Significant Cash Flow) ของบริษัท (Firm)
  - k. สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ที่ไม่รวมพอร์ตการลงทุนที่ไม่มีการจ่ายค่าธรรมเนียม (non-fee-paying Portfolios) การแยกพอร์ตการลงทุนที่ไม่มีการจ่ายค่าธรรมเนียม (non-fee-paying Portfolios) ออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เป็นไปตามนโยบายและกระบวนการเกี่ยวกับพอร์ตการลงทุนที่ไม่มีการจ่ายค่าธรรมเนียม (non-fee-paying Portfolios) ของบริษัท (Firm)
8. ผลตอบแทนที่ผิดปกติ: ผู้ตรวจสอบต้องดำเนินการที่เพียงพอเพื่อตัดสินว่าผลตอบแทนที่ผิดปกติของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ไม่ได้เป็นการระบุผลตอบแทนพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ผิดพลาด หรือ มีความผิดพลาดในการนำพอร์ตการลงทุน (Portfolio) มารวมในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must)
- a. ทบทวนผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่ถูกเลือกเข้ามาอยู่ในกลุ่มตัวอย่าง เพื่อระบุว่าพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ใดที่มีผลตอบแทนแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากพอร์ตการลงทุน (Portfolios) อื่นๆ ภายในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
  - b. เลือกตัวอย่างของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่มีผลตอบแทนผิดปกติ และตัดสินว่าพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แต่ละพอร์ตที่เลือกมานั้น
    - i. ไม่ได้มีข้อผิดพลาดในส่วนของคุณ้ข้อมูลนำเข้า และการคำนวณผลตอบแทนพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับผลตอบแทนที่ผิดปกติ
    - ii. ถูกนำเข้าไปรวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) อย่างเหมาะสมแล้ว
9. ข้อมูลนำเข้า (input data): สำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolios) บางพอร์ตที่ถูกเลือก ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่าการดำเนินการในเรื่องต่อไปนี้ เป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)
- a. การจัดประเภทของรายการในพอร์ตการลงทุน (Portfolio) (อย่างเช่น ใบเสร็จรับเงิน, การเบิกค่าใช้จ่าย, เงินปันผล, ดอกเบี้ย, ค่าธรรมเนียม, ค่าใช้จ่าย และภาษี)
  - b. การบันทึกบัญชีรายได้จากเงินปันผลและรายได้จากดอกเบี้ย
  - c. การบันทึกบัญชีค่าใช้จ่ายภาษี รายการขอคืนภาษี และภาษีคงค้าง
  - d. การบันทึกบัญชีต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Cost)
  - e. การบันทึกบัญชีค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย
  - f. การบันทึกบัญชี และวิธีประเมินมูลค่าการลงทุน

10. ผลการดำเนินงานที่อิงจากทรัพย์สินตามจริง: สำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolios) บางพอร์ตที่ถูกเลือก ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่าการถือครองทรัพย์สินในพอร์ตการลงทุน (portfolio) รายได้ และกระแสเงินสด มีเอกสารสนับสนุนตามความเหมาะสมจากบุคคลที่สามที่มีความเป็นอิสระ ซึ่งตัวอย่างของเอกสารที่เหมาะสมได้แก่ รายงานจากผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน (custodian) รายงานการบัญชีของกองทุน รายงานของบริษัทหลักทรัพย์ (broker) และใบแจ้งการจูงซื้อ และไถ่ถอนของลูกค้า
11. การวัดผลการดำเนินงาน: ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่าบริษัท (Firm) จำนวนผลการดำเนินงานตามข้อกำหนด (Requirements) ของมาตรฐาน GIPS และเป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm) ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) จำนวนผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) และกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่ถูกเลือกเข้ามาอยู่ในกลุ่มตัวอย่างซ้ำอีกครั้ง เพื่อตัดสินว่า
- มีการใช้สูตรคำนวณที่ยอมรับได้ตามที่กำหนด (Required) ไว้ในมาตรฐาน GIPS
  - การคำนวณของบริษัท (Firm) รวมถึงการบันทึกบัญชีค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)
12. รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report): ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเกี่ยวกับตัวอย่างของรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) เพื่อตัดสินว่ารายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) แต่ละฉบับมีข้อมูลตัวเลข และมีการเปิดเผยข้อมูลทั้งหมดตามที่กำหนดไว้ในมาตรฐาน GIPS ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัท (Firm) รวมสถานะของการ overlay (Overlay Exposure) ทั้งหมดของบริษัท (Firm) เงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) ทั้งหมดที่ยังไม่ได้ถูกเรียกให้ชำระเข้ามา ทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ทั้งหมดของบริษัท (Firm) ข้อมูลเสริม (Supplemental Information) ผลการดำเนินงานของบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีต หรือตัวชี้วัด (Benchmark) ที่สร้างขึ้นเป็นพิเศษ เข้ามาไว้ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ผู้ตรวจสอบควร (Should) นำรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ฉบับที่มีข้อมูลดังกล่าวเข้ามาอยู่ในกลุ่มตัวอย่างด้วย
- สำหรับรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) แต่ละฉบับที่ถูกเลือกมาทำการทดสอบ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการดังต่อไปนี้
- ทดสอบการคำนวณกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) กองทุน (Pooled Fund) และตัวชี้วัด (Benchmark) เพื่อตัดสินว่าข้อมูลตัวเลขทั้งหมดที่ถูกนำเสนอ (ยกเว้นข้อมูลเสริม)
    - เป็นไปตามข้อกำหนด (Requirements) ของมาตรฐาน GIPS
    - เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง
    - เป็นไปตามข้อมูลที่ถูกบันทึกไว้ และนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)
  - ในกรณีที่มีการใช้ค่าธรรมเนียมจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ตามแบบจำลองในการคำนวณผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) หรือมีการใช้ค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน (Total Pooled Fund Fees) ตามแบบจำลองในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ให้ทำการทดสอบเพื่อตัดสินว่าผลตอบแทนที่คำนวณโดยใช้ค่าธรรมเนียมตามแบบจำลองเท่ากับ หรือต่ำกว่าผลตอบแทนที่จะคำนวณได้เมื่อใช้ค่าธรรมเนียมตามจริง
  - ตัดสินว่าตัวชี้วัด (Benchmark) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) สะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ส่วนในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ให้ตัดสินว่าการไม่มีตัวชี้วัดเหมาะสมแล้วหรือไม่

- d. ในกรณีที่มีการใช้ตัวชี้วัด (Benchmark) ที่สร้างขึ้นเป็นพิเศษ หรือมีการใช้ตัวชี้วัด (Benchmark) หลายตัวผสมกัน ให้ทำการทดสอบข้อมูลตัวชี้วัด (Benchmark) ที่บริษัท (Firm) ใช้ เพื่อตัดสินว่าได้ใช้วิธีการคำนวณที่ถูกต้อง และข้อมูลที่ใช้เป็นไปตามตัวชี้วัด (Benchmark) ที่เปิดเผยอยู่ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report)
- e. ทดสอบผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) เพื่อตัดสินว่า
- ผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) เป็นไปตามผลตอบแทนที่เผยแพร่โดยผู้จัดทำดัชนี
  - ใช้แต่ตัวชี้วัดของผลตอบแทนรวม (Total Return Benchmarks) เท่านั้น
- f. ตัดสินว่าทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ที่นำเสนอในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) (หรือที่ใช้ในการคำนวณทรัพย์สินของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือทรัพย์สินของกองทุน (Pooled Fund) เป็นร้อยละของทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) สำหรับรอบระยะเวลาที่สิ้นสุดก่อนวันที่ 1 มกราคม 2020) เป็นไปตามทรัพย์สินรวมของบริษัท (Total Firm Assets) ที่ได้ทำการทดสอบในขั้นตอนที่ 5
- g. ทบทวนการเปิดเผยข้อมูลเพื่อตัดสินว่าการเปิดเผยข้อมูลครอบคลุมข้อมูลทั้งหมดที่ที่กำหนด (Required) ให้ต้องเปิดเผย และการเปิดเผยข้อมูลทั้งหมดเป็นไปตามข้อมูลที่ถูกบันทึกไว้ และนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)
- h. ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ระบุถึงสถานะของการ overlay (Overlay Exposure) ทั้งหมดของบริษัท (Firm) ทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ทั้งหมดของบริษัท (Firm) หรือ เงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) ทั้งหมดที่ยังไม่ได้ถูกเรียกให้ชำระเข้ามา ให้ตัดสินว่าจำนวนที่เปิดเผยออกมาถูกต้อง และเป็นไปตามข้อมูลสนับสนุนที่มีการบันทึกไว้
- i. ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ระบุถึงข้อมูลเสริม (Supplemental Information) ให้ตัดสินว่าข้อมูลเสริม (Supplemental Information) ดังกล่าว
- เกี่ยวข้องโดยตรงกับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund)
  - ไม่ได้ทำให้เข้าใจผิด ไม่ได้เป็นข้อมูลที่จ้อย่างชัดเจน และไม่ได้ถูกห้ามนำเสนอ
  - ถูกระบุไว้อย่างชัดเจนว่าเป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information)
  - ไม่ตรงข้าม หรือขัดแย้งกับข้อมูลที่กำหนด (Required) หรือแนะนำ (Recommended) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report)
  - ไม่ได้ถูกแสดงอย่างเด่นชัดยิ่งกว่าข้อมูลที่กำหนด (Required) ไว้ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund)
- j. ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ครอบคลุมถึงผลการดำเนินงานที่โอนมาจากบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีต และช่วงเวลาที่ทำให้การยืนยันความถูกต้องครอบคลุมผลการดำเนินงานของบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีต ให้ตัดสินว่า
- มีการปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ที่เกี่ยวข้องกับผู้ที่ตัดสินใจลงทุน กระบวนการตัดสินใจ และข้อมูลสนับสนุนที่มีการบันทึกไว้
  - ในกรณีที่มีการเชื่อมต่อ (linked) ผลการดำเนินงาน ไม่มีช่วงเวลาที่ผลการดำเนินงานของบริษัท (Firm) กับผลการดำเนินงานของบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีตแยกขาดจากกัน
  - ในกรณีที่มียุคเวลาที่ผลการดำเนินงานแยกขาดออกจากกัน ได้มีการแสดงช่วงเวลาที่แยกขาดจากกันเอาไว้อย่างชัดเจน
  - ผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ของบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีตครอบคลุมทุกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่เข้ากับคำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Definition) ของบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีต

- v. ผลการดำเนินงานของกองทุน (Pooled Fund) ของบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีต แสดงให้เห็นผลการดำเนินงานของกองทุน (Pooled Fund) ของบริษัท (Firm) ในอดีต หรือบริษัทในเครือในอดีต
  - vi. รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) มีการเปิดเผยข้อมูลตามที่กำหนด (Required) เกี่ยวกับผลการดำเนินงานที่ถูกโอนมา
13. การส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report): ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่าบริษัท (Firm) ได้ใช้ความพยายามสุดความสามารถอย่างสมเหตุสมผลในการส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ให้กับลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Clients) และนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors) ของกองทุนที่เสนอขายในวงจำกัด (Limited Distribution Pooled Fund)
14. เนื้อหาที่ใช้ในการทำการตลาด: ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) เข้าใจปฏิบัติการด้านการตลาดของบริษัท (Firm) โดยต้องทราบด้วยว่าบริษัท (Firm) เตรียมการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisements) หรือไม่ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) คัดเลือกกลุ่มตัวอย่างของเนื้อหาที่ใช้ในการทำการตลาด ซึ่งครอบคลุมถึงการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisements) ด้วย (ถ้ามี) และจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการดังต่อไปนี้
- a. ในการคัดเลือกเนื้อหาที่ใช้ในการทำการตลาดซึ่งมีการใช้รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ด้วยแต่ละครั้ง ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่า
    - i. รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ครอบคลุมข้อมูลทั้งหมดตามที่กำหนด (Required) ไว้ในมาตรฐาน GIPS
    - ii. ข้อมูลตัวเลขที่อยู่ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ซึ่งเป็นไปตามข้อมูลที่ถูกบันทึกไว้และนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)
    - iii. การเปิดเผยข้อมูลในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) เป็นไปตามข้อมูลที่ถูกบันทึกไว้ และนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)
  - b. ในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) แต่ละครั้ง ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่า
    - i. การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) ครอบคลุมข้อมูลทั้งหมดตามที่กำหนด (Required) ไว้ในแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines)
    - ii. ข้อมูลตัวเลขที่กำหนด (Required) หรือ แนะนำ (Recommended) ให้ใช้ เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ซึ่งเป็นไปตามข้อมูลที่ถูกบันทึกไว้ และนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)
    - iii. การเปิดเผยข้อมูลเป็นไปตามข้อมูลที่ถูกบันทึกไว้ และนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)
  - c. ในการคัดเลือกเนื้อหาที่ใช้ในการทำการตลาดซึ่งไม่ใช้การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertisement) และไม่มีการใช้รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ด้วยแต่ละครั้ง ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่าไม่ได้มีการอ้างถึงมาตรฐาน GIPS อย่างไม่เหมาะสม
15. การแก้ไขข้อผิดพลาด: ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) เข้าใจข้อผิดพลาดที่ปรากฏอยู่ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ซึ่งเกิดขึ้นใน หรือเคยถูกระบุไว้ใน หรือ ส่งผลกระทบต่อในรอบระยะเวลาที่กำลังทำการยืนยันความถูกต้อง ทั้งนี้ หากมีข้อผิดพลาดเกิดขึ้น ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) คัดเลือกข้อผิดพลาดเพื่อนำมาทดสอบ และดำเนินการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่า
- a. มีการดำเนินการกับข้อผิดพลาดของบริษัท (Firm) ตามนโยบาย และกระบวนการแก้ไขข้อผิดพลาดของบริษัท (Firm)
  - b. สำหรับข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Errors) บริษัท (Firm) ได้ดำเนินการดังนี้ 1) ส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ฉบับแก้ไขให้กับลูกค้าในปัจจุบัน นักลงทุนในปัจจุบัน ผู้ตรวจสอบรายปัจจุบัน และผู้ตรวจสอบในอดีตที่ได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ฉบับที่มีข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error) และ 2) ได้ใช้ความพยายามสุด

ความสามารถอย่างสมเหตุสมผลในการส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ฉบับแก้ไขให้กับลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Clients) ในปัจจุบัน และนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors) ในปัจจุบันที่ได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ฉบับที่มีข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error)

16. การแจ้ง CFA Institute: ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่าบริษัท (Firm) ได้กระทำตามข้อกำหนด (Requirement) ในการแจ้ง CFA Institute ว่าได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS โดยการยื่นแบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Compliance Notification Form)

## การเก็บรักษาเอกสารของผู้ตรวจสอบ

ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) เก็บรักษาเอกสารดังต่อไปนี้สำหรับทุกกระบวนการของการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ซึ่งจำเป็นต้องใช้เพื่อสนับสนุนรายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report)

- a. ลักษณะ จังหวะเวลา และขอบเขตของกระบวนการทั้งหมดที่ดำเนินการ ซึ่งครอบคลุมถึงการวางแผนกระบวนการ เหตุผลในการกำหนดขนาดกลุ่มตัวอย่าง การคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง และกระบวนการทดสอบที่ใช้
- b. ผลของการดำเนินการกระบวนการทั้งหมด และหลักฐานที่ได้รับ
- c. สิ่งที่ตรวจพบที่มีนัยสำคัญ หรือประเด็นที่เกิดขึ้นในช่วงที่ทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ข้อสรุปที่ได้ และการพิจารณาตามหลักวิชาชีพที่ทำให้ได้ข้อสรุปดังกล่าว และ
- d. หลักฐานสนับสนุนว่าผู้ตรวจสอบได้ดำเนินการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ตามที่กำหนด (Required) ไว้อย่างครบถ้วน

## หนังสือรับรองของผู้บริหาร (Representation Letter)<sup>1</sup>

ในขั้นตอนของการสรุปผลการปฏิบัติงานยืนยันความถูกต้อง (Verification) และก่อนที่จะออกรายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ได้รับเอกสารรับรองที่เป็นลายลักษณ์อักษรซึ่งลงนามโดยผู้บริหารของบริษัท (Firm) ซึ่งผู้ตรวจสอบเชื่อว่าเป็นผู้รับผิดชอบ และทราบถึงเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับการทำหน้าที่ของผู้ตรวจสอบ โดยหนังสือรับรองของผู้บริหาร (representation letter) จะต้อง (Must) ครอบคลุมเนื้อหาดังต่อไปนี้

- บริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในทุกช่วงเวลาทำการยืนยันความถูกต้อง
- มีการอธิบายถึงนโยบายและกระบวนการของบริษัท (Firm) ในการดูแลให้มีการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS เอาไว้อย่างเหมาะสมในนโยบาย และกระบวนการที่เกี่ยวกับมาตรฐาน GIPS ของบริษัท (Firm)
- นโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm) ในการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ถูกออกแบบมาให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS และมีกรดำเนินการแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm) สำหรับทุกรอบระยะเวลาทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification)
- บริษัทปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS แบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm)
- ผู้บริหารของบริษัท (Firm) เป็นผู้รับผิดชอบทั้งหมดในส่วนของปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงการผลิต และแจกจ่ายรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ทั้งหมดด้วย

---

<sup>1</sup> คำศัพท์ภาษาอังกฤษที่ใช้ตัวพิมพ์ใหญ่ขนาดเล็ก คือ คำที่มีการกำหนดคำจำกัดความไว้เป็นการเฉพาะ ซึ่งได้มีการอธิบายไว้ในอภิธานศัพท์ แต่คำศัพท์เหล่านี้ไม่ได้ใช้ตัวพิมพ์ใหญ่ขนาดเล็กเมื่ออยู่ในหนังสือรับรองของผู้บริหาร (representation letter), รายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) หรือ รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report)



- รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) เป็นการแสดงผลการดำเนินงานของการลงทุนของบริษัท (Firm) อย่างเป็นธรรม และเที่ยงตรง
- บริษัท (Firm) ไม่ได้นำเสนอผลการดำเนินงาน หรือ ข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงาน (Performance-Related Information) ที่เป็นเท็จ หรือทำให้เข้าใจผิด ทั้งที่ทราบอยู่ก่อนแล้ว
- เท่าที่บริษัท (Firm) ทราบ และเชื่อ ไม่ได้มีการ
  - ทูจริต หรือ มีข้อกล่าวหาว่ามีกรณีทูจริตที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหาร หรือ พนักงานที่มีบทบาทอย่างมีนัยสำคัญต่อนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS หรือ
  - ทูจริต หรือ มีข้อกล่าวหาว่ามีกรณีทูจริตที่เกี่ยวข้องกับบุคคลอื่น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ของบริษัท (Firm)
- บริษัท (Firm) ได้จัดเตรียมเอกสารที่จำเป็นให้กับผู้ตรวจสอบเพื่อทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification) โดยไม่มีการปิดบังเอกสารที่เกี่ยวข้องเอาไว้
- รอบระยะเวลาที่ผู้ตรวจสอบกำลังรายงาน
- บริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎระเบียบทุกข้อที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณ และนำเสนอผลการดำเนินงาน และ
- จนถึงวันที่ระบุในหนังสือรับรองของผู้บริหาร (representation letter) ไม่ได้เกิดเหตุการณ์ที่มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงาน หรือผลของการยืนยันความถูกต้อง

หนังสือรับรองของผู้บริหาร (representation letter) ควรจะให้การรับรองแก่ผู้ตรวจสอบในประเด็นอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในช่วงที่ทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ด้วย

## รายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report)<sup>2</sup>

รายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) จะต้อง (Must) ลงความเห็นว่าเป็นไปตามมาตรฐาน GIPS และในกรอบระยะเวลาที่ทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification) นั้น ทั้งนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm) ในการที่จะปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ส่วนที่เกี่ยวข้องกับการดูแลกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และกองทุน (Pooled Fund) รวมถึงการคำนวณ การนำเสนอ และการเผยแพร่ผลการดำเนินงาน ในทุกด้านที่สำคัญเป็นดังนี้

- ถูกออกแบบมาให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS และ
- ถูกนำไปปฏิบัติแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm)

นอกจากนี้ ยังมีข้อกำหนด (Required) ให้รายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) ระบุข้อมูลต่อไปนี้เอาไว้ด้วย

- ชื่อรายงาน ซึ่งจะต้อง (Must) มีคำว่า “การยืนยันความถูกต้อง” อยู่ด้วย
- วันที่ของรายงาน
- ผู้รับรายงาน
- บริษัท (Firm) ที่ถูกตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง (Verification)
- รอบระยะเวลาที่ทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification)

<sup>2</sup> คำศัพท์ภาษาอังกฤษที่ใช้ตัวพิมพ์ใหญ่ขนาดเล็ก คือ คำที่มีการกำหนดคำจำกัดความไว้เป็นการเฉพาะ ซึ่งได้มีการอธิบายไว้ในอภิธานศัพท์ แต่คำศัพท์เหล่านี้จะไม่ได้ใช้ตัวพิมพ์ใหญ่ขนาดเล็กเมื่ออยู่ในหนังสือรับรองของผู้บริหาร (representation letter), รายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) หรือ รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report)

- ความรับผิดชอบของผู้บริหารของบริษัท (Firm) และของผู้ตรวจสอบ รวมถึงข้อความรับทราบความรับผิดชอบของบริษัท (Firm) ต่อการอ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS
- ข้อความที่บ่งบอกว่าการยืนยันความถูกต้อง (Verification) เป็นไปตามกระบวนการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ที่กำหนด (Required) ไว้ของมาตรฐาน GIPS
- ข้อความที่บ่งบอกว่าการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ครอบคลุมการทดสอบที่ดำเนินการโดยใช้วิธีสุ่มตัวอย่าง
- ถ้อยคำที่บ่งบอกว่าผู้ตรวจสอบเป็นอิสระจากบริษัท (Firm)
- ข้อความที่บ่งบอกว่าการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ไม่ได้เป็นการรับประกันรายงานผลการดำเนินงานฉบับใดเป็นการเฉพาะ
- ข้อความที่บ่งบอกว่าการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ไม่ได้เป็นการรับประกันประสิทธิภาพของมาตรการควบคุม หรือ นโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm) ว่าเป็นไปตามมาตรฐาน GIPS
- ข้อความที่อธิบายถึงแนวปฏิบัติทางวิชาชีพอื่น ๆ ที่ถูกนำมาใช้ (อย่างเช่น แนวปฏิบัติของ AICPA, IAASB, ICAEW หรือ JICPA)
- ข้อความต่อไปนี้ “GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้” และ
- ลายเซ็น หรือ ตราประทับอย่างเป็นทางการของผู้ตรวจสอบ

นอกเหนือจากเนื้อหาตามที่กำหนด (Required) ไว้ การยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) อาจกล่าวถึงข้อมูลอื่น ๆ ด้วยก็ได้ตามความเหมาะสม

หลังจากที่ดำเนินกระบวนการยืนยันความถูกต้อง (Verification) เสร็จเรียบร้อยแล้ว ผู้ตรวจสอบอาจจะได้ข้อสรุปว่าบริษัท (Firm) ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS หรือ ข้อมูลที่บริษัท (Firm) บันทึกไว้ไม่สามารถสนับสนุนการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ได้ ในสถานการณ์เช่นนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) แจ้งทางบริษัท (Firm) ว่าทำไม่ถึงไม่สามารถออกรายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) ได้ ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้องไม่ (Must Not) ออกรายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) เมื่อทราบว่าบริษัท (Firm) ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS หรือ ข้อมูลที่บริษัท (Firm) บันทึกไว้ไม่สามารถสนับสนุนการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ได้

ทั้งนี้ บริษัท (Firm) จะต้องไม่ (Must Not) กล่าวว่าได้ผ่านการยืนยันความถูกต้องแล้ว เว้นแต่จะมีการออกรายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) แล้ว

## หนังสือแจ้งข้อแนะนำ (Recommendation Letter)

หลังจากที่ยืนยันความถูกต้อง (Verification) เสร็จเรียบร้อยแล้ว ผู้ตรวจสอบควร (Should) ออกหนังสือแจ้งข้อแนะนำ (Recommendation Letter) ให้กับบริษัท (Firm) โดยอธิบายถึงสิ่งที่ตรวจพบอย่างเฉพาะเจาะจง ข้อแนะนำ และส่วนอื่น ๆ ที่สามารถปรับปรุงได้ ซึ่งพบจากการยืนยันความถูกต้อง (Verification)

# การตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination)

## วัตถุประสงค์ และขอบเขตของการตรวจสอบผลการดำเนินงาน

นอกเหนือจากการยืนยันความถูกต้อง (Verification) บริษัท (Firm) ยังอาจเลือกตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือ กองทุน (Pooled Fund) ได้เป็นการเฉพาะก็ได้ ซึ่งการทดสอบกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือ กองทุน (Pooled Fund) ใด ๆ ของบริษัท (Firm) อย่างละเอียด และรายงานตามมาตรฐาน GIPS ที่เกี่ยวข้องกับ ผู้ตรวจสอบอิสระเรียกว่าการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination)

การตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) อาจจะไปควบคู่กับการยืนยันความถูกต้อง (Verification) หรือ หลังจากที่ยืนยันความถูกต้อง (Verification) แล้วก็ได้ โดยบริษัท (Firm) จะต้อง (Must) ได้รับการยืนยันความถูกต้องสำหรับรอบระยะเวลาที่ครอบคลุมอยู่ในรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) ทั้งนี้ การยืนยันความถูกต้อง (Verification) และ การตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ไม่จำเป็นต้องดำเนินการโดยผู้ตรวจสอบรายเดียวกันก็ได้ การตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) จะต้อง (Must) ดำเนินการโดยบุคคลที่สามที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และมีความเป็นอิสระ โปรดดูคำแนะนำเพิ่มเติมจากแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับความเป็นอิสระของผู้ตรวจสอบ (Guidance Statement on Verifier Independence)

บริษัท (Firm) ไม่ได้ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ก่อนที่จะยืนยันความถูกต้อง และมาตรฐาน GIPS ก็ได้แนะนำ (Recommended) หรือ กำหนด (Required) ว่าต้องดำเนินการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) อย่างไรก็ตาม บริษัท (Firm) อาจจะถูกขอ หรือ เลือกที่จะตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือ กองทุน (Pooled Fund) หนึ่งหรือหลายกลุ่ม/กองของบริษัท (Firm) ก็ได้ การตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) กลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง เป็นการทดสอบ

- ว่าบริษัท (Firm) สร้างกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และคำนวณผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS หรือไม่ และ
- ว่าบริษัท (Firm) ได้จัดทำและนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS หรือไม่

การตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ของกองทุน (Pooled Fund) กองใดกองหนึ่ง เป็นการทดสอบ

- ว่าบริษัท (Firm) คำนวณผลการดำเนินงานของกองทุน (Pooled Fund) โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS หรือไม่ และ
- ว่าบริษัท (Firm) ได้จัดทำและนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS หรือไม่

ในทำนองเดียวกัน เจ้าของทรัพย์สิน (Asset owners) ก็อาจจะเลือกทำการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ของกองทุนโดยรวม (Total Fund) กองใด หรือกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) กลุ่มใดก็ได้ ทั้งนี้ มาตรฐาน GIPS สำหรับผู้ตรวจสอบ (GIPS Standards for Verifiers) ฉบับปี 2020 ไม่ได้กำหนดแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) สำหรับเจ้าของทรัพย์สินไว้เป็นการเฉพาะ ดังนั้น ในการพิจารณาแนวทางการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance

Examination) สำหรับเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ตีความส่วนที่กล่าวถึงบริษัท (Firms) ว่าหมายถึงเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owners) และต้องตีความส่วนที่กล่าวถึงกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ว่าหมายถึงกองทุนโดยรวม (Total Funds) และกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) เพิ่มเติม ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบที่ทำการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ให้กับเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owners) จะต้อง (Must) ดำเนินการตามกระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงานที่กำหนดไว้ (Required Performance Examination) อย่างเคร่งครัดที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ และจะต้อง (Must) ปรับรูปแบบของกระบวนการดังกล่าวให้สอดคล้องกับข้อเท็จจริง และสถานะแวดล้อมของเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) โดยผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) จะต้องบันทึกเหตุผลในการเลือกใช้วิธีการทดสอบนั้น รวมถึงสาเหตุว่าทำไมต้องปรับกระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ที่กำหนด (Required) ไว้ หรือกระบวนการดังกล่าวไม่เหมาะสมอย่างไร

## ข้อกำหนดคุณสมบัติของผู้ตรวจสอบ

การตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) จะต้อง (Must) ดำเนินการโดยบุคคลที่สามที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และมีความเป็นอิสระ

- ผู้ตรวจสอบต้อง (Must) มีความสามารถและประสบการณ์ในวิชาชีพที่เหมาะสม รวมถึงมีความเชี่ยวชาญในด้านของวิธีการตรวจสอบและการปฏิบัติงานด้านการจัดการลงทุน รวมถึงการบัญชีสำหรับการลงทุน วิธีการคำนวณผลการดำเนินงาน และกระบวนการทางธุรกิจ
- ผู้ตรวจสอบต้อง (Must) มีความรู้เกี่ยวกับมาตรฐาน GIPS และต้อง (Must) เข้าใจข้อกำหนด (Requirements) และ คำแนะนำ (Recommendations) ทั้งหมดของมาตรฐาน GIPS รวมถึงแนวทางปฏิบัติ (Guidance Statements) การตีความ ตลอดจน คำถามและคำตอบ (Questions & Answers: Q&A) ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเผยแพร่โดย CFA Institute และองค์กรที่กำกับดูแลมาตรฐาน GIPS (GIPS standards governing bodies)
- ผู้ตรวจสอบต้อง (Must) มีความรู้เกี่ยวกับกฎหมาย รวมถึงกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณ และนำเสนอผลการดำเนินงานเป็นอย่างดีด้วย

ผู้ตรวจสอบต้องเป็นอิสระจากบริษัท (Firm) โปรดดูคำแนะนำเพิ่มเติมจากแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับความเป็นอิสระของผู้ตรวจสอบ (Guidance Statement on Verifier Independence)

ผู้ตรวจสอบ คือ บริษัทตรวจสอบบัญชี บริษัทที่ปรึกษา หรือบริษัทประเภทอื่นที่มีความรู้เกี่ยวกับอุตสาหกรรมจัดการลงทุนอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ ในการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางวิชาชีพ และมาตรฐานการปฏิบัติงานภายในอุตสาหกรรม

## การทำข้อตกลงเงื่อนไขการปฏิบัติงาน

ก่อนที่จะเริ่มปฏิบัติงาน ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ตกลงเงื่อนไขการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) กับบริษัท (Firm) เสียก่อน โดยจะต้อง (Must) ระบุเงื่อนไขที่ตกลงกันไว้ในหนังสือตอบรับงาน (engagement letter) หรือ ข้อตกลงที่เป็นลายลักษณ์อักษรรูปแบบอื่นที่เหมาะสม และจะต้อง (Must) ระบุสาระสำคัญดังต่อไปนี้

- a. วัตถุประสงค์และขอบเขตของงาน รวมถึงรอบระยะเวลาที่จะทำการตรวจสอบด้วย
- b. ความรับผิดชอบของผู้ตรวจสอบ
- c. ความรับผิดชอบของบริษัท (Firm)

- d. ข้อความเกี่ยวกับข้อจำกัดที่มีอยู่ตามธรรมชาติ (inherent limitations) ของการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination)
  - e. ข้อความว่ามาตรฐาน GIPS เป็นเกณฑ์การประเมินที่ใช้ในการปฏิบัติงาน
  - f. ข้อความว่าบริษัท (Firm) ตกลงที่จะออกหนังสือรับรองของผู้บริหาร (representation letter) ให้กับผู้ตรวจสอบในขั้นตอนของการสรุปผลการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination)
- หนังสือตอบรับงาน (engagement letter) ควร (Should) ระบุข้อกำหนด และเงื่อนไขอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ด้วย

## กระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงานที่กำหนดไว้

การตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) จะต้อง (Must) ดำเนินการตามกระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงานที่กำหนด (Required Performance Examination) ไว้ของมาตรฐาน GIPS โดยกระบวนการดังต่อไปนี้ เป็นกระบวนการขั้นต่ำที่ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินการเมื่อทำตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ตามกระบวนการดังกล่าวให้ครบถ้วนก่อนที่จะออกรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) ให้กับบริษัท (Firm)

### การวางแผนกระบวนการ

ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) คำนึงข้อสันนิษฐานดังต่อไปนี้

- ข้อมูลที่ได้รับจากบุคคลที่สามที่มีความเป็นอิสระสร้างความมั่นใจได้มากกว่าข้อมูลชุดเดียวกันที่ได้รับจากบริษัท (Firm)
- ข้อมูลที่ได้รับจากสิ่งที่คุณตรวจสอบได้รับรู้โดยตรงด้วยตัวเอง (อย่างเช่น สิ่งที่ได้รับทราบผ่านเอกสารที่มีอยู่จริง การสังเกต การคำนวณ การทดสอบการดำเนินงาน หรือ การตรวจสอบ) สามารถโน้มน้าวใจได้ดีกว่าข้อมูลที่ได้รับทางอ้อม
- ข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท (Firm) ที่มีสภาพแวดล้อมของการควบคุม (control environment) ที่มีประสิทธิภาพมีความน่าเชื่อถือมากกว่าข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท (Firm) ที่ไม่มีสภาพแวดล้อมของการควบคุม (control environment) ที่มีประสิทธิภาพ

ผู้ตรวจสอบต้อง (Must) คำนึงถึงประเด็นดังต่อไปนี้เมื่อทำการออกแบบกระบวนการทดสอบ

- ลักษณะตามธรรมชาติ และสาระสำคัญของข้อมูลที่จะทำการทดสอบ
- สภาพแวดล้อมของการควบคุม (control environment) (รวมถึงขอบเขตของกระบวนการที่ใช้ระบบอัตโนมัติ และกระบวนการที่ใช้แรงงานคน)
- โอกาสที่จะได้รับข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง
- สิ่งที่ได้รับรู้จากการปฏิบัติงานในครั้งนี้ และครั้งก่อน ๆ
- มีข้อมูลที่มาจากการใช้ดุลพินิจมากน้อยแค่ไหน และ
- ข้อมูลอ้างอิงที่อาจจะยังไม่มากพอ

ในการดำเนินการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) รวบรวมหลักฐานให้ได้มากพอ และดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อควบคุมความเสี่ยงที่อาจจะทำให้ตรวจไม่พบข้อผิดพลาดระหว่างการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ให้อยู่ในระดับต่ำพอที่จะยอมรับได้

การทดสอบด้วยการสอบถามเพียงอย่างเดียวยังไม่เพียงพอสำหรับกระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงานที่กำหนด (Required Performance Examination) ไว้ ถ้าหากว่ายังมีกระบวนการทดสอบอื่นที่สามารถดำเนินการได้อย่างสมเหตุสมผล (อย่างเช่น การตรวจสอบ

การสังเกต หรือ การคำนวณซ้ำ) ทั้งนี้ ในการดำเนินกระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ทำการทบทวนเอกสารสนับสนุนอย่างเพียงพอ และเหมาะสม

ผู้ตรวจสอบอาจเลือกใช้ผลงานการตรวจสอบ (audit) และ/หรือ การควบคุมภายในของบุคคลที่สามที่มีคุณสมบัติเหมาะสม น่าเชื่อถือ และมี ความเป็นอิสระ หรืออาจเลือกใช้ผลงานการตรวจสอบ (audit) และ/หรือ การควบคุมภายในที่ผู้ตรวจสอบจัดทำให้กับบริษัท (Firm) ในกรณีอื่นก็ได้ นอกจากนี้ ผู้ตรวจสอบยังอาจยอมรับผลการยืนยันความถูกต้องของผู้ตรวจสอบรายอื่นเป็นส่วนหนึ่งขององค์ประกอบพื้นฐานใน รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) ก็ได้ ในกรณีที่ผู้ตรวจสอบจะใช้ผลงานของบุคคลที่สาม ผู้ตรวจสอบจะต้องทำการประเมินผลงานดังกล่าวเพื่อพิจารณาว่าจะเชื่อถือผลงานนั้นได้แค่ไหน โดยการประเมินจะต้องครอบคลุมทั้ง ขอบเขต ระยะเวลา ผลของการดำเนินการตามกระบวนการ รวมถึงคุณสมบัติ ซิตความสามารถ ความเป็นกลาง และความน่าเชื่อถือของบุคคลที่สามนั้นด้วย ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) จัดทำเอกสารเกี่ยวกับการพิจารณาความน่าเชื่อถือ และข้อสรุปด้วย ทั้งนี้ ในการตัดสินใจว่าจะใช้ ผลงานของบุคคลที่สาม ผู้ตรวจสอบจะต้องตั้งข้อสงสัยตามหลักวิชาชีพอย่างเหมาะสม

### การคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง: กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)

ในการดำเนินกระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) กำหนดกรอบการทดสอบ สำหรับทั้งกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยผู้ตรวจสอบอาจใช้วิธีสุ่มตัวอย่างในการดำเนินกระบวนการทดสอบดังกล่าวก็ได้ ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) กำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่เหมาะสม และพิจารณาด้วยว่ากลุ่มตัวอย่างที่เลือกมานั้นมีความสมเหตุสมผลเมื่อ คำนึงถึงสถานการณ์เฉพาะของบริษัท (Firm) โดยผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) คัดเลือกกลุ่มตัวอย่างจากรอบระยะเวลาทั้งหมดที่ทำการ ตรวจสอบ

ในการคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) พิจารณาเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- จำนวนพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
- คำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Definition)
- ทรัพย์สินของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แต่ละพอร์ตเมื่อเทียบกับทรัพย์สินรวมของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
- สภาพแวดล้อมของการควบคุม (control environment) ภายในของบริษัท (Firm)
- จำนวนปีที่ทำการตรวจสอบ
- ระบบที่ใช้ในการสร้าง และดูแลกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites)
- วิธีการ และระบบที่ใช้ในการคำนวณ และรายงานผลการดำเนินงาน และ
- การใช้ผู้ให้บริการจากภายนอก

รายการข้างต้นยังไม่ครอบคลุมอย่างครบถ้วนรอบด้าน เป็นเพียงเกณฑ์ขั้นต่ำที่ต้อง (Must) พิจารณาในการคัดเลือก และประเมินกลุ่ม ตัวอย่างเท่านั้น ทั้งนี้ แนวทางหนึ่งที่น่าจะเป็นประโยชน์ในการตรวจสอบผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Performance Examination) คือการนำพอร์ตการลงทุนที่มีน้ำหนักมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เข้ามาใส่ไว้ในกลุ่มตัวอย่างเนื่องจากขนาดที่ใหญ่ของพอร์ตการลงทุนนั้น นอกจากนี้ หากพบว่ามีกรณีเอกสารขาดหาย หรือไม่ สมบูรณ์ หรือปรากฏข้อผิดพลาด ก็สมควรเลือกใช้กลุ่มตัวอย่างที่มีขนาดใหญ่ขึ้น หรือใช้กระบวนการอื่นเพิ่มเติมในการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination)

## การคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง: กองทุน (Pooled Funds)

ในการดำเนินการตรวจสอบการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) กำหนดกรอบการทดสอบสำหรับผลการดำเนินงานในอดีตทั้งหมดของกองทุน (Pooled Fund) โดยผู้ตรวจสอบอาจจะใช้วิธีสุ่มตัวอย่างในการดำเนินการตรวจสอบทดสอบดังกล่าวก็ได้ ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) กำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่เหมาะสม และพิจารณาด้วยว่ากลุ่มตัวอย่างที่เลือกมานั้นมีความสมเหตุสมผลเมื่อคำนึงถึงสถานการณ์เฉพาะของบริษัท (Firm) โดยผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) คัดเลือกกลุ่มตัวอย่างจากรอบระยะเวลาทั้งหมดที่ทำการตรวจสอบ

ในการคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) พิจารณาเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- กลยุทธ์ของกองทุน (Pooled Fund) และโครงสร้างทางกฎหมาย
- สภาพแวดล้อมของการควบคุม (control environment) ภายในของบริษัท (Firm)
- จำนวนปีที่ทำการตรวจสอบ
- วิธีการ และระบบที่ใช้ในการคำนวณ และรายงานผลการดำเนินงาน และ
- การใช้ผู้ให้บริการจากภายนอก

รายการข้างต้นยังไม่ครอบคลุมอย่างครบถ้วนรอบด้าน เป็นเพียงเกณฑ์ขั้นต่ำที่ต้อง (Must) พิจารณาในการคัดเลือก และประเมินกลุ่มตัวอย่างเท่านั้น หากพบว่ามีกรณีเอกสารขาดหาย หรือไม่สมบูรณ์ หรือปรากฏข้อผิดพลาด ก็สมควรเลือกใช้กลุ่มตัวอย่างที่มีขนาดใหญ่ขึ้น หรือใช้กระบวนการอื่นเพิ่มเติมในการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination)

## กระบวนการทดสอบ

1. การเก็บบันทึกข้อมูล: ในการดำเนินการทดสอบตามกระบวนการที่กำหนด ผู้ตรวจสอบต้องตัดสินใจว่า
  - a. บริษัท (Firm) ได้เก็บและรักษาข้อมูลและสารสนเทศที่จำเป็นต่อการสนับสนุนรายการต่าง ๆ ทุกรายการที่ระบุอยู่ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS
  - b. มีข้อมูลและสารสนเทศพร้อมใช้ในกรอบเวลาที่เหมาะสม

ตัวอย่างรายละเอียดของข้อมูลและสารสนเทศที่สามารถตรวจสอบได้มีระบุอยู่ในแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับข้อกำหนดในการเก็บบันทึกข้อมูล (Guidance Statement on Recordkeeping Requirements)

2. นโยบาย และกระบวนการ: ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ได้รับทราบนโยบาย และกระบวนการที่บริษัท (Firm) ใช้ในการดำเนินการและดูแลให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ที่กำลังทำการตรวจสอบ โดยผู้ตรวจสอบต้อง (Must) เข้าใจนโยบายและกระบวนการในการดำเนินการและดูแลให้เป็นไปตามข้อกำหนด (Requirements) ทั้งหมดที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งนำข้อเสนอแนะ (Recommendations) ของมาตรฐาน GIPS ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ที่กำลังทำการตรวจสอบไปปฏิบัติด้วย ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสิน โดยพิจารณาในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ที่กำลังทำการตรวจสอบว่า
  - a. นโยบายและกระบวนการของบริษัท (Firm) สอดคล้องกับมาตรฐาน GIPS
  - b. นโยบายและกระบวนการของบริษัท (Firm) ครบถ้วน ชัดเจน ไม่กำกวม และมีการจัดเก็บเป็นเอกสารอย่างเพียงพอ และ
  - c. นโยบายและกระบวนการของบริษัท (Firm) ถูกกำหนดอย่างเหมาะสมซึ่งทำให้บริษัท (Firm) สามารถ
    - i. สร้างกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) คำนวณผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) จัดทำและนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS หรือ

- ii. คำนำผลผลการดำเนินงานของกองทุน (Pooled Fund) จัดทำและนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS
3. คำจำกัดความของบริษัท: ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) มีความเข้าใจเกี่ยวกับบริษัท (Firm) ซึ่งรวมถึงโครงสร้างองค์กร และวิธีการประกอบกิจการของบริษัท (Firm) ด้วย
4. การกำหนดพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่นำมารวมในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) (สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites): ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ได้รับรายการพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ทั้งหมดที่ยังเปิดอยู่ (ทั้งพอร์ตเดิมและพอร์ตใหม่) และที่ยกเลิกไปแล้วของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ในรอบระยะเวลาที่ทำการตรวจสอบ พร้อมทั้งผลตอบแทนและมูลค่าของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แต่ละพอร์ต สำหรับทุกกรอบระยะเวลา ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่กำลังตรวจสอบอยู่ว่า
- a. บริษัท (Firm) ได้ให้คำจำกัดความ และดูแลกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ตามมาตรฐาน GIPS
  - b. บริษัทใช้นโยบายและกระบวนการที่มีความสม่ำเสมอในการสร้างและดูแลกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites)
  - c. พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ถูกจัดอยู่ในประเภทการลงทุนที่มีดุลพินิจในการตัดสินใจ (discretionary) อย่างเหมาะสม ตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงการจัดการลงทุน แนวทางการลงทุน และ เอกสารอื่น ๆ ที่เหมาะสม ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio)
  - d. กรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงการจัดการลงทุน แนวทางการลงทุน การถือครองพอร์ตการลงทุน และ เอกสารอื่น ๆ ที่เหมาะสม ของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) เป็นไปตามคำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
  - e. จังหวะเวลาที่มีการนำพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ใหม่เข้ามารวมในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) เป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการสำหรับพอร์ตการลงทุนใหม่ของบริษัท (Firm)
  - f. จังหวะเวลาของการถอนพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่ถูกยกเลิกออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการยกเลิกพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ของบริษัท (Firm)
  - g. การย้ายพอร์ตการลงทุน (Portfolios) เข้าหรือออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ หรือ มีการปรับคำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่มีการบันทึกเป็นเอกสาร และเป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการย้ายพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ของบริษัท (Firm)
  - h. ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) กำหนดระดับทรัพย์สินขั้นต่ำของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เอาไว้ การรวมพอร์ตการลงทุน (Portfolios) เข้าไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือแยกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เป็นไปตามนโยบายและกระบวนการเกี่ยวกับระดับทรัพย์สินขั้นต่ำของบริษัท (Firm)
  - i. ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) กำหนดนโยบายกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ (Significant Cash Flow) เอาไว้ การรวมพอร์ตการลงทุน (Portfolios) เข้าไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือแยกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) เป็นไปตามนโยบายและกระบวนการเกี่ยวกับกระแสเงินสดที่มีนัยสำคัญ (Significant Cash Flow) ของบริษัท (Firm)
  - j. ในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ไม่รวมพอร์ตการลงทุนที่ไม่มีการจ่ายค่าธรรมเนียม (non-fee-paying Portfolios) การแยกพอร์ตการลงทุนที่ไม่มีการจ่ายค่าธรรมเนียม (non-fee-paying Portfolios) ออกจากกลุ่มประเภทการลงทุน



ลงทุน (Composite) เป็นไปตามนโยบายและกระบวนการเกี่ยวกับพอร์ตการลงทุนที่ไม่มีค่าธรรมเนียม (non-fee-paying Portfolios) ของบริษัท (Firm)

5. ผลตอบแทนที่ผิดปกติ (สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) เท่านั้น): ผู้ตรวจสอบต้องดำเนินการที่เพียงพอเพื่อตัดสินว่าผลตอบแทนที่ผิดปกติของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) ไม่ได้เป็นเป็นการระบุผลตอบแทนพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ผิดพลาด หรือ มีความผิดพลาดในการนำพอร์ตการลงทุนมารวมในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must)
  - a. ทบทวนผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่รวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่กำลังตรวจสอบอยู่ เพื่อระบุว่าพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ใดที่มีผลตอบแทนแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากพอร์ตการลงทุน (Portfolios) อื่น ๆ ภายในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
  - b. เลือกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ทุกพอร์ตที่มีผลตอบแทนผิดปกติ และตัดสินว่าพอร์ตการลงทุน (Portfolio) แต่ละพอร์ตนั้น
    - i. ไม่ได้มีข้อผิดพลาดในส่วนข้อมูลนำเข้า และการคำนวณผลตอบแทนพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับผลตอบแทนที่ผิดปกติ
    - ii. ถูกนำเข้าไปรวมไว้ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่กำลังตรวจสอบอย่างเหมาะสมแล้ว
6. กระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows): ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ตัดสินว่ากระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) ของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่กำลังตรวจสอบอยู่ หรือของกองทุน (Pooled Fund) ที่กำลังตรวจสอบอยู่นั้น
  - ถูกบันทึกในพอร์ตการลงทุน (Portfolios) อย่างเหมาะสม
  - ถูกบันทึกในจำนวนที่ถูกต้อง
  - ถูกระบุอย่างเหมาะสมว่าเป็นกระแสเงินสดจำนวนมาก (Large Cash Flow) (ตามคำจำกัดความที่กำหนดไว้ในนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm) และ
  - ถูกบันทึกอย่างทันการณตามนโยบายและกระบวนการของบริษัท (Firm)ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่า
  - a. กระแสเงินสดภายนอก (External cash flows) สะท้อนเอกสารสนับสนุนที่เหมาะสม อย่างเช่น รายงานจากผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน (custodian) ใบแจ้งการจูงซื้อ และใต้อนของลูกค้า หรือบันทึกภายในของบริษัท
  - b. กระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) สะท้อนการประเมินมูลค่า และจังหวะเวลาในการบันทึกการอย่างเหมาะสม และ
  - c. การบันทึกการกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows) มีความเหมาะสม และเป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการของบริษัท
7. รายได้และค่าใช้จ่าย: ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ตัดสินว่ารายได้ และค่าใช้จ่ายของพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ต่างๆ ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่กำลังตรวจสอบ หรือของกองทุน (Pooled Fund) ที่กำลังตรวจสอบนั้น
  - ถูกบันทึกในพอร์ตการลงทุน (Portfolios) อย่างเหมาะสม
  - ถูกบันทึกในจำนวนที่ถูกต้อง และ
  - ถูกบันทึกอย่างทันการณ

ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่าการดำเนินการในเรื่องต่อไปนี้เป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)

- a. การจัดประเภทของรายการในพอร์ตการลงทุน (Portfolio) (อย่างเช่น ใบเสร็จรับเงิน, การเบิกค่าใช้จ่าย, เงินปันผล, ดอกเบี้ย, ค่าธรรมเนียม, ค่าใช้จ่าย และภาษี)
  - b. การบันทึกบัญชีรายได้จากเงินปันผลและรายได้จากดอกเบี้ย
  - c. การบันทึกบัญชีค่าใช้จ่ายภาษี รายการขอคืนภาษี และภาษีคงค้าง
  - d. การบันทึกบัญชีต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Cost)
  - e. การบันทึกบัญชีค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย และ
  - f. การบันทึกบัญชี และวิธีประเมินมูลค่าการลงทุน
8. การประเมินมูลค่าพอร์ตการลงทุน (Portfolio): ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ตัดสินว่าการลงทุน ซึ่งรวมถึงตราสารอนุพันธ์ ในพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่อยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่กำลังตรวจสอบอยู่ หรือในกองทุน (Pooled Fund) ที่กำลังตรวจสอบอยู่นั้น
- ถูกประเมินมูลค่าอย่างถูกต้อง และ
  - ถูกประเมินมูลค่าในวันที่ถูกต้อง

ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่า

- a. การถือครองทรัพย์สินในพอร์ตการลงทุนครบถ้วน ถูกต้อง และเป็นไปตามเอกสารที่เหมาะสม อย่างเช่น รายงานของผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน (custodian) และ การกระทบยอดบัญชี (reconciliations)
  - b. การประเมินมูลค่าการลงทุนเป็นไปตามนโยบายและกระบวนการประเมินมูลค่าของบริษัท (Firm) และเป็นไปตามข้อกำหนด (Requirements) ในการประเมินมูลค่าของมาตรฐาน GIPS
  - c. พอร์ตการลงทุน (Portfolios) ถูกประเมินมูลค่าในวันที่เกิดกระแสเงินสดจำนวนมาก (Large Cash Flows) ทุกวัน โดยเป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)
  - d. อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศเป็นไปตามนโยบายการประเมินมูลค่าของบริษัท (Firm) และ
  - e. ใช้วิธีการที่สม่ำเสมอในการประเมินมูลค่าพอร์ตการลงทุน (Portfolio)
9. ผลการดำเนินงานที่อิงจากทรัพย์สินตามจริง: สำหรับพอร์ตการลงทุน (Portfolios) หรือกองทุน (Pooled Fund) ที่กำลังตรวจสอบ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่าการถือครองทรัพย์สินในพอร์ตการลงทุน (portfolio) รายได้ และกระแสเงินสด มีเอกสารสนับสนุนตามความเหมาะสมจากบุคคลที่สามที่มีความเป็นอิสระ (ถ้ามี) ซึ่งตัวอย่างของเอกสารที่เหมาะสม ได้แก่ รายงานของผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน (custodian) รายงานการบัญชีของกองทุน รายงานของบริษัทหลักทรัพย์ (broker) และใบแจ้งการจูงซื้อ และไถถอนของลูกค้า
10. การวัดผลการดำเนินงาน: ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่าบริษัท (Firm) ได้ทำการคำนวณผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ที่ตรวจสอบอยู่ ตามข้อกำหนด (Requirements) ของมาตรฐาน GIPS และเป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm) ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) คำนวณผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) และกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่ถูกเลือกเข้ามาอยู่ในกลุ่มตัวอย่างซ้ำอีกครั้ง เพื่อตัดสินว่า
- a. มีการใช้สูตรคำนวณที่ยอมรับได้ตามที่กำหนด (Required) ไว้ในมาตรฐาน GIPS

- b. การคำนวณของบริษัท (Firm) รวมถึงการบันทึกบัญชีค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เป็นไปตามนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)
11. รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report): ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการอย่างเพียงพอกับรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่ตรวจสอบอยู่ หรือ ของกองทุน (Pooled Fund) ที่ตรวจสอบอยู่ เพื่อตัดสินว่ารายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) มีข้อมูลตัวเลข และมีการเปิดเผยข้อมูลทั้งหมดตามที่กำหนดไว้ในมาตรฐาน GIPS รวมถึงข้อมูลอื่นที่อยู่นอกเหนือจากข้อมูลที่กำหนด (Required) ได้ถูกใส่เข้ามาในรายงานอย่างเหมาะสม
- ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ดำเนินกระบวนการดังต่อไปนี้
- ทดสอบการคำนวณกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) กองทุน (Pooled Fund) และตัวชี้วัด (Benchmark) เพื่อตัดสินว่าข้อมูลตัวเลขทั้งหมดที่ถูกนำเสนอ (ยกเว้นข้อมูลเสริม)
    - เป็นไปตามข้อกำหนด (Requirements) ของมาตรฐาน GIPS
    - เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง
    - เป็นไปตามข้อมูลที่ถูกรับทักไว้ และนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)
  - ในกรณีที่มีการใช้ค่าธรรมเนียมจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ตามแบบจำลองในการคำนวณผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียม (Net-of-Fees) หรือมีการใช้ค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน (Total Pooled Fund Fees) ตามแบบจำลองในการคำนวณผลตอบแทนสุทธิของกองทุน (Pooled Fund Net Returns) ให้ทำการทดสอบเพื่อตัดสินว่าผลตอบแทนที่คำนวณโดยใช้ค่าธรรมเนียมตามแบบจำลองเท่ากับ หรือต่ำกว่าผลตอบแทนที่จะคำนวณได้เมื่อใช้ค่าธรรมเนียมตามจริง
  - ตัดสินว่าตัวชี้วัด (Benchmark) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) สะท้อนถึงกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ส่วนในกรณีที่กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ไม่มีตัวชี้วัด (Benchmark) ให้ตัดสินว่าการไม่มีตัวชี้วัดเหมาะสมแล้วหรือไม่
  - ในกรณีที่มีการใช้ตัวชี้วัด (Benchmark) ที่สร้างขึ้นเป็นพิเศษ หรือมีการใช้ตัวชี้วัด (Benchmark) หลายตัวผสมกัน ให้ทำการทดสอบข้อมูลตัวชี้วัด (Benchmark) ที่บริษัท (Firm) ใช้ เพื่อตัดสินว่าได้ใช้วิธีการคำนวณที่ถูกต้อง และข้อมูลที่ใช้เป็นไปตามตัวชี้วัด (Benchmark) ที่เปิดเผยอยู่ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report)
  - ทดสอบผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) เพื่อตัดสินว่า
    - ผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark) เป็นไปตามผลตอบแทนที่เผยแพร่โดยผู้จัดทำดัชนี
    - ใช้แต่ตัวชี้วัดของผลตอบแทนรวม (Total Return Benchmarks) เท่านั้น
  - ทบทวนการเปิดเผยข้อมูลเพื่อตัดสินว่าการเปิดเผยข้อมูลครอบคลุมข้อมูลทั้งหมดที่ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องเปิดเผย และการเปิดเผยข้อมูลทั้งหมดเป็นไปตามข้อมูลที่ถูกรับทักไว้ และนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)
  - ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ระบุถึงสถานะของการ overlay (Overlay Exposure) ทั้งหมดของบริษัท (Firm) ทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น (Advisory-Only Assets) ทั้งหมดของบริษัท (Firm) หรือ เงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) ทั้งหมดที่ยังไม่ได้ถูกเรียกให้ชำระเข้ามา ให้ตัดสินว่าจำนวนที่เปิดเผยออกมาถูกต้อง และเป็นไปตามข้อมูลสนับสนุนที่มีการบันทึกไว้ของบริษัท (Firm)
  - ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ระบุถึงข้อมูลเสริม (Supplemental Information) ให้ตัดสินว่าข้อมูลเสริม (Supplemental Information) ดังกล่าว
    - เกี่ยวข้องโดยตรงกับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund)
    - ไม่ได้ทำให้เข้าใจผิด ไม่ได้เป็นข้อมูลที่จ้อย่างชัดเจน และไม่ได้ถูกห้ามนำเสนอ

- iii. ถูกระบุไว้อย่างชัดเจนว่าเป็นข้อมูลเสริม (Supplemental Information)
- iv. ไม่ตรงข้าม หรือขัดแย้งกับข้อมูลที่ถูกกำหนด (Required) หรือแนะนำ (Recommended) ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report)
- v. ไม่ได้ถูกแสดงอย่างเด่นชัดยิ่งกว่าข้อมูลที่ถูกกำหนด (Required) ไว้ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund)
  - บริษัท (Firm) และผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ตัดสินใจว่าข้อมูลเสริม (Supplemental Information) เข้าข่ายการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ด้วยหรือไม่ ในกรณีที่เข้าข่าย ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ตัดสินว่าข้อมูลเสริม (Supplemental Information) เป็นข้อมูลที่ต้อง และเป็นไปตามข้อมูลที่ถูกระบุบันทึกไว้ และนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm)
- i. ในกรณีที่รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ครอบคลุมถึงผลการดำเนินงานที่โอนมาจากบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีต และช่วงเวลาที่ทำให้การตรวจสอบครอบคลุมผลการดำเนินงานของบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีต ให้ตัดสินว่า
  - i. มีการปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ที่เกี่ยวข้องกับผู้ที่ตัดสินใจลงทุน กระบวนการตัดสินใจ และข้อมูลสนับสนุนที่มีการบันทึกไว้
  - ii. ในกรณีที่มีการเชื่อมต่อ (linked) ผลการดำเนินงาน ไม่มีช่วงเวลาที่ผลการดำเนินงานของบริษัท (Firm) กับผลการดำเนินงานของบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีตแยกขาดจากกัน
  - iii. ในกรณีที่มีช่วงเวลาที่ผลการดำเนินงานแยกขาดออกจากกัน มีการแสดงช่วงเวลาที่แยกขาดจากกันเอาไว้อย่างชัดเจน
  - iv. ผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุนของบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีตครอบคลุมทุกพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่เข้ากับคำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite Definition) ของบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีต
  - v. ผลการดำเนินงานของกองทุน (Pooled Fund) ของบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีต แสดงให้เห็นผลการดำเนินงานของกองทุน (Pooled Fund) ของบริษัท (Firm) หรือบริษัทในเครือในอดีต
  - vi. รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) มีการเปิดเผยข้อมูลตามที่กำหนด (Required) เกี่ยวกับผลการดำเนินงานที่ถูกโอนมา
- j. การแก้ไขข้อผิดพลาด: ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) เข้าใจข้อผิดพลาดที่ปรากฏอยู่ในรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ซึ่งเกิดขึ้นใน หรือเคยถูกระบุไว้ใน หรือ ส่งผลกระทบในรอบระยะเวลาที่ทำการตรวจสอบ ทั้งนี้ หากมีข้อผิดพลาดเกิดขึ้น ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) คัดเลือกข้อผิดพลาดเพื่อนำมาทดสอบ และดำเนินการอย่างเพียงพอเพื่อตัดสินว่า
  - i. มีการดำเนินการกับข้อผิดพลาดของบริษัท (Firm) ตามนโยบาย และกระบวนการแก้ไขข้อผิดพลาดของบริษัท (Firm)
  - ii. สำหรับข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Errors) บริษัท (Firm) ได้ดำเนินการดังนี้ 1) ส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS ฉบับแก้ไขให้กับลูกค้าในปัจจุบัน นักลงทุนในปัจจุบัน ผู้ตรวจสอบรายปัจจุบัน และผู้ตรวจสอบในอดีตที่ได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ฉบับที่มีข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error) และ 2) ได้ใช้ความพยายามสุดความสามารถอย่างสมเหตุสมผลในการส่งรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ฉบับแก้ไขให้กับลูกค้าเป้าหมาย (Prospective Clients) ในปัจจุบัน และนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors) ในปัจจุบันที่ได้รับรายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ฉบับที่มีข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ (Material Error)

## การเก็บรักษาเอกสารของผู้ตรวจสอบ

ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) เก็บรักษาเอกสารดังต่อไปนี้สำหรับทุกกระบวนการของการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ซึ่งจำเป็นต้องใช้เพื่อสนับสนุนรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report)

- ลักษณะ จังหวะเวลา และของเขตของกระบวนการทั้งหมดที่ดำเนินการ ซึ่งครอบคลุมถึงการวางแผนกระบวนการ เหตุผลในการกำหนดขนาดกลุ่มตัวอย่าง การคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง และกระบวนการทดสอบที่ใช้
- ผลของการดำเนินกระบวนการทั้งหมด และหลักฐานที่ได้รับ
- สิ่งที่ตรวจพบที่มีนัยสำคัญ หรือประเด็นที่เกิดขึ้นในช่วงที่ทำการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ข้อสรุปที่ได้ และการพิจารณาตามหลักวิชาชีพที่ทำให้ได้ข้อสรุปดังกล่าว และ
- หลักฐานสนับสนุนว่าผู้ตรวจสอบได้ดำเนินการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ตามที่กำหนด (Required) ไว้อย่างครบถ้วน

## หนังสือรับรองของผู้บริหาร (Representation Letter)<sup>3</sup>

ในขั้นตอนของการสรุปผลการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) และก่อนที่จะออกรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) ผู้ตรวจสอบที่ดำเนินการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) จะต้อง (Must) ได้รับเอกสารรับรองที่เป็นลายลักษณ์อักษรซึ่งลงนามโดยผู้บริหารของบริษัท (Firm) ซึ่งผู้ตรวจสอบเชื่อว่าเป็นผู้รับผิดชอบ และทราบถึงเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับการทำหน้าที่ของผู้ตรวจสอบ

โดยหนังสือรับรองของผู้บริหาร (representation letter) จะต้อง (Must) ครอบคลุมเนื้อหาดังต่อไปนี้

- บริษัท (Firm) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในทุกช่วงเวลาที่ถูกตรวจสอบ
- มีการอธิบายนโยบายและกระบวนการของบริษัท (Firm) ในจัดทำและการดูแลให้มีการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS เอาไว้อย่างเหมาะสมในนโยบาย และกระบวนการที่เกี่ยวกับมาตรฐาน GIPS ของบริษัท (Firm)
- นโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm) ในการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ถูกออกแบบมาให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS และมีการดำเนินการแบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm) สำหรับทุกรอบระยะเวลาที่ถูกตรวจสอบ
- บริษัท (Firm) ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS แบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm)
- บริษัท (Firm) ได้สร้างกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และคำนวณผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS หรือ บริษัท (Firm) ได้คำนวณผลการดำเนินงานของกองทุน (Pooled Fund) โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS
- บริษัท (Firm) ได้จัดทำและนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) หรือ รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS
- ผู้บริหารของบริษัท (Firm) เป็นผู้รับผิดชอบทั้งหมดในส่วนของปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS รวมถึงการผลิต และแจกจ่ายรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) หรือ รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ด้วย

<sup>3</sup> คำศัพท์ภาษาอังกฤษที่ใช้ตัวพิมพ์ใหญ่ขนาดเล็ก คือ คำที่มีการกำหนดคำจำกัดความไว้เป็นการเฉพาะ ซึ่งได้มีการอธิบายไว้ในอภิธานศัพท์ แต่คำศัพท์เหล่านี้ไม่ได้ใช้ตัวพิมพ์ใหญ่ขนาดเล็กเมื่ออยู่ในหนังสือรับรองของผู้บริหาร (representation letter), รายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) หรือ รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report)

- รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) หรือ รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) เป็นการแสดงผลการดำเนินงานของการลงทุนของบริษัท (Firm) อย่างเป็นธรรม และเที่ยงตรง
- บริษัท (Firm) ไม่ได้นำเสนอผลการดำเนินงาน หรือ ข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานที่เป็นเท็จ หรือทำให้เข้าใจผิดทั้งที่ทราบอยู่ก่อนแล้ว ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่ถูกตรวจสอบ หรือของกองทุน (Pooled Fund) ที่ถูกตรวจสอบ
- เท่าที่บริษัท (Firm) ทราบ และเชื่อ ไม่ได้มีการ
  - ทูจริต หรือ มีข้อกล่าวหาว่ามีกรณีทูจริตที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหาร หรือ พนักงานที่มีบทบาทอย่างมีนัยสำคัญต่อนโยบาย และกระบวนการของบริษัท (Firm) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS หรือ
  - ทูจริต หรือ มีข้อกล่าวหาว่ามีกรณีทูจริตที่เกี่ยวข้องกับบุคคลอื่น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ของบริษัท (Firm)
- บริษัท (Firm) จัดเตรียมเอกสารที่จำเป็นให้กับผู้ตรวจสอบเพื่อทำการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) โดยไม่มีการปิดบังเอกสารที่เกี่ยวข้องเอาไว้
- รอบระยะเวลาที่ผู้ตรวจสอบรายงานผล
- บริษัท (Firm) ปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎระเบียบทุกข้อที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณ และนำเสนอผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่ถูกตรวจสอบ หรือ กองทุน (Pooled Fund) ที่ถูกตรวจสอบ
- จนถึงวันที่ระบุในหนังสือรับรองของผู้บริหาร (representation letter) ไม่ได้เกิดเหตุการณ์ที่จะส่งอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงาน หรือผลของการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination)

หนังสือรับรองของผู้บริหาร (representation letter) ควรจะครอบคลุมการรับรองแก่ผู้ตรวจสอบในประเด็นอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในช่วงที่ทำการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ด้วย

## รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report)<sup>4</sup>

ในกรณีที่มีการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) หลายกลุ่ม หรือกองทุน (Pooled Funds) หลายกอง และรายงานตามมาตรฐาน GIPS ที่เกี่ยวข้อง ผู้ตรวจสอบอาจจะออกรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) ฉบับเดียวที่ครอบคลุมกลุ่มประเภทการลงทุน (Composites) หรือ กองทุน (Pooled Funds) และรายงานตามมาตรฐาน GIPS ที่เกี่ยวข้องที่ได้ทำการตรวจสอบก็ได้ ทั้งนี้ รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) อาจจะถูกจัดทำโดยรวมเป็นส่วนหนึ่งของรายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) (รายงานร่วม หรือ combined report) หรือจัดทำเป็นรายงานแยกต่างหากแนบไปกับรายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) ก็ได้ ทั้งนี้ รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Report) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ใด หรือกองทุน (Pooled Fund) ใดที่ผ่านการตรวจสอบแล้วจะต้องนำไปรวมอยู่ใน หรือแนบไปกับรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) ด้วย

<sup>4</sup> คำศัพท์ภาษาอังกฤษที่ใช้ตัวพิมพ์ใหญ่ขนาดเล็ก คือ คำที่มีการกำหนดคำจำกัดความไว้เป็นการเฉพาะ ซึ่งได้มีการอธิบายไว้ในอภิธานศัพท์ แต่คำศัพท์เหล่านี้จะไม่ได้ใช้ตัวพิมพ์ใหญ่ขนาดเล็กเมื่ออยู่ในหนังสือรับรองของผู้บริหาร (representation letter), รายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) หรือ รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report)

- 1) ในการออกรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) มั่นใจว่า บริษัท (Firm) ได้รับรายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) ที่ครอบคลุมรอบระยะเวลาที่ทำการตรวจสอบ
- 2) รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) จะต้องไม่ (Must Not) ครอบคลุมรอบระยะเวลาที่เกินกว่ารอบระยะเวลาที่ครอบคลุมในรายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report) และผู้ตรวจสอบจะต้องไม่ (Must Not) อออกรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) ก่อนที่จะมีการออกรายงานการยืนยันความถูกต้อง (Verification Report)
- 3) เนื่องจากมีการกำหนด (Required) ให้ทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification) ก่อนที่จะได้รับการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ดังนั้น รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) จะต้อง (Must) รวมรอบระยะเวลาที่บริษัท (Firm) ได้ทำการยืนยันความถูกต้องด้วย
- 4) สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite): รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) จะต้อง (Must) ลงความเห็นไว้ในรอบระยะเวลาที่ทำการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) บริษัท (Firm) ได้ดำเนินการในทุกด้านที่สำคัญดังนี้
  - สร้างกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) และคำนวณผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS และ
  - จัดทำ และนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS

สำหรับกองทุน (Pooled Fund): รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) จะต้อง (Must) ลงความเห็นไว้ในรอบระยะเวลาที่ทำการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) บริษัท (Firm) ได้ดำเนินการในทุกด้านที่สำคัญดังนี้

- คำนวณผลการดำเนินงานของกองทุน (Pooled Fund) โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS และ
- จัดทำ และนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS นอกจากนี้ ยังมีการกำหนด (Required) ให้ระบุข้อมูลต่อไปนี้เอาไว้ในรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) ด้วย
  - ชื่อรายงาน ซึ่งจะต้อง (Must) มีคำว่า “การตรวจสอบผลการดำเนินงาน” อยู่ด้วย
  - วันที่ของรายงาน
  - ผู้รับรายงาน
  - บริษัท (Firm) ที่ถูกตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้อง (Verification)
  - รอบระยะเวลาที่ทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification)
  - ความรับผิดชอบของผู้บริหารของบริษัท (Firm) และของผู้ตรวจสอบ รวมถึงข้อความรับทราบความรับผิดชอบของบริษัท (Firm) ต่อการอ้างอิงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS และต่อรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกองทุน (GIPS Pooled Fund Report)
  - รอบระยะเวลาที่ทำการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination)
  - สำหรับกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)
    - ชื่อของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่ถูกตรวจสอบ

- ข้อความที่บ่งบอกว่าการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ที่ระบุไว้ และรายงานตามมาตราฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ที่เกี่ยวข้อง เป็นไปตามกระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ที่กำหนด (Required) ไว้ของมาตรฐาน GIPS
- สำหรับกองทุน (Pooled Funds)
  - ชื่อของกองทุน (Pooled Fund) ที่ถูกตรวจสอบ
  - ข้อความที่บ่งบอกว่าการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ของกองทุน (Pooled Fund) ที่ระบุไว้ และรายงานตามมาตราฐาน GIPS เกี่ยวกับกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ที่เกี่ยวข้อง เป็นไปตามกระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ที่กำหนด (Required) ไว้ของมาตรฐาน GIPS
- ข้อความที่บ่งบอกว่าการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ครอบคลุมการทดสอบที่ดำเนินการโดยใช้วิธีสุ่มตัวอย่าง
- ถ้อยคำที่บ่งบอกว่าผู้ตรวจสอบเป็นอิสระจากบริษัท (Firm)
- ข้อความที่บ่งบอกว่าการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ไม่ได้เป็นการรับประกันรายงานผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือกองทุน (Pooled Fund) ใดเป็นการเฉพาะ
- ข้อความที่บ่งบอกว่าการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ครอบคลุมข้อมูลเสริม (Supplemental Information) ที่รวมอยู่ในรายงานตามมาตราฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) หรือรายงานตามมาตราฐาน GIPS เกี่ยวกับกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) หรือไม่ (ถ้ามี)
- ข้อความที่อธิบายถึงแนวปฏิบัติทางวิชาชีพอื่น ๆ ที่ถูกนำมาใช้ (อย่างเช่น แนวปฏิบัติของ AICPA, IAASB, ICAEW หรือ JICPA)
- ข้อความต่อไปนี้ “GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง (endorse) หรือสนับสนุน (promote) องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้” และ
- ลายเซ็น หรือ ตราประทับอย่างเป็นทางการของผู้ตรวจสอบ

นอกเหนือจากเนื้อหาตามที่กำหนด (Required) ไว้ รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) อาจกล่าวถึงข้อมูลอื่น ๆ ด้วยก็ได้ตามความเหมาะสม

- 5) หลังจากที่ได้ดำเนินการกระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) เสร็จเรียบร้อยแล้ว ผู้ตรวจสอบอาจจะได้ข้อสรุปว่ารายงานตามมาตราฐาน GIPS ไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS หรือ ข้อมูลที่บริษัท (Firm) บันทึกไว้ไม่สามารถสนับสนุนการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ได้ ในสถานการณ์เช่นนี้ ผู้ตรวจสอบและบริษัท (Firm) จะต้อง (Must) พิจารณาผลกระทบของการที่ผู้ตรวจสอบไม่สามารถออกรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) จากการที่บริษัท (Firm) อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ได้ ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบจะต้องไม่ (Must Not) อออกรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) เมื่อทราบว่าบริษัท (Firm) ไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS หรือ รายงานตามมาตราฐาน GIPS ไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS หรือข้อมูลที่บริษัท (Firm) บันทึกไว้ไม่สามารถสนับสนุนการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) หรือ กองทุน (Pooled Fund) และรายงานตามมาตราฐาน GIPS ที่เกี่ยวข้องได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่สามารถออกรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) ได้ ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) แจ้งบริษัท (Firm) ว่าทำไม่ถึงไม่สามารถออกรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) ได้



- 6) บริษัท (Firm) จะต้องไม่ (Must Not) กล่าวว่ากลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ใด หรือกองทุน (Pooled Fund) ใดได้ผ่านการยืนยันความถูกต้องแล้ว เว้นแต่จะมีการออกรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination Report) มาแล้ว

## หนังสือแจ้งข้อแนะนำ (Recommendation Letter)

หลังจากที่ได้ทำการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) เรียบร้อยแล้ว ผู้ตรวจสอบควร (Should) ออกหนังสือแจ้งข้อแนะนำ (Recommendation Letter) ให้กับบริษัท (Firm) โดยอธิบายถึงสิ่งที่ตรวจพบอย่างเฉพาะเจาะจง ข้อแนะนำ และส่วนอื่น ๆ ที่สามารถปรับปรุงได้ซึ่งพบจากการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination)

## วันที่มีผลใช้บังคับ

รายงานตามมาตรฐาน GIPS (GIPS Reports) รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Reports) รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกองทุน (GIPS Pooled Fund Reports) และรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับเจ้าของทรัพย์สิน (GIPS Asset Owner Reports) ที่ครอบคลุมผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดใน หรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2020 จะต้อง (Must) จัดทำตามมาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2020 ทั้งนี้ บริษัท (Firms) และเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owners) อาจจะนำมาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2020 มาใช้ก่อนกำหนดก็ได้

ผู้ตรวจสอบจะต้อง (Must) ทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification) และทำการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ตามมาตรฐาน GIPS สำหรับผู้ตรวจสอบฉบับปี 2020 ในรอบระยะเวลาที่บริษัท (Firms) หรือเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owners) อ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ฉบับปี 2020 ด้วย นอกจากนี้ ยังแนะนำ (Recommended) ให้ผู้ตรวจสอบทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification) และตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) ตามมาตรฐาน GIPS สำหรับผู้ตรวจสอบ (GIPS Standards for Verifiers) ฉบับปี 2020 สำหรับทุกรอบระยะเวลาที่ทำการตรวจสอบด้วย

# อภิธานศัพท์

Administrative Fee - ค่าธรรมเนียมการดำเนินงาน	ค่าธรรมเนียมทั้งหมดที่อยู่นอกเหนือจากต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) และค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fee) โดยค่าธรรมเนียมการดำเนินงาน (Administrative Fees) อาจรวมถึงค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน (Custody Fees) ค่าจัดทำบัญชี (accounting fees) ค่าตรวจสอบบัญชี (auditing fees) ค่าที่ปรึกษา (consulting fees) ค่าธรรมเนียมด้านกฎหมาย (legal fees) ค่าธรรมเนียมในการวัดผลการทำงาน (performance measurement fees) และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ
Advisory-Only Assets - ทรัพย์สินที่ให้คำแนะนำเท่านั้น	ทรัพย์สินที่บริษัท (Firm) ได้จัดทำคำแนะนำการลงทุน แต่ไม่มีอำนาจควบคุมการตัดสินใจลงทุน และไม่มีอำนาจหน้าที่ในการซื้อขายทรัพย์สินนั้น
Asset Owner – เจ้าของทรัพย์สิน	หน่วยงานที่ทำหน้าที่จัดการลงทุนทั้งโดยตรง และ/หรือ ผ่านการใช้ผู้จัดการภายนอก (External Manager) ให้กับผู้มีส่วนร่วม ผู้รับผลประโยชน์ หรือ องค์กรนั่นเอง ซึ่งหน่วยงานนี้อาจจะรวมถึง แต่ไม่ได้จำกัดเพียง กองทุนบำนาญรัฐบาลทั้งของภาครัฐ และเอกชน, กองทุนการกุศล, มูลนิธิ, สำนักงานธุรกิจครอบครัว, กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ, บริษัทประกัน และบริษัทรับประกันต่อ, กองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ, และผู้รับมอบฉันทะ ทั้งนี้ เจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owners) ต้อง (Must) มีดุลพินิจในการบริหารทรัพย์สินรวมของเจ้าของทรัพย์สิน (Total Asset Owner Assets) โดยอาจเป็นการจัดการทรัพย์สินเองโดยตรง หรือ มีอำนาจตัดสินใจจ้าง หรือปลดผู้จัดการภายนอก (External Managers) ก็ได้
Benchmark - ตัวชี้วัด	สิ่งที่ใช้อ้างอิงสำหรับการเปรียบเทียบผลตอบแทน หรือความเสี่ยง ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) กองทุน (Pooled Fund) หรือ กองทุนโดยรวม (Total Fund)
Broad Distribution Pooled Fund - กองทุนที่เสนอขายในวงกว้าง	กองทุน (Pooled Fund) ที่ถูกกำกับดูแลภายใต้กรอบที่อนุญาตให้นักลงทุนทั่วไปสามารถซื้อหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุน (Pooled Fund) ได้ และต้องไม่เป็นการเสนอขายในรูปแบบที่ให้ข้อมูลแก่นักลงทุนแบบตัวต่อตัว (one-on-one presentation)
Carried Interest - ส่วนแบ่งกำไร	กำไรที่ถูกจัดสรรให้หุ้นส่วนประเภทไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) จากกำไรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุน หรือที่เรียกว่า “carry” หรือ “promote”
Closed-End - กองทุนปิด	กองทุน (Pooled Fund) ที่ไม่เปิดให้ซื้อ (subscription) และ/หรือไถ่ถอน (redemptions)
Committed Capital - เงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง	เงินลงทุนที่นักลงทุน (หุ้นส่วนประเภทจำกัดความรับผิด (Limited Partners) และหุ้นส่วนประเภทไม่จำกัดความรับผิด (General Partner)) บริษัท (Firm) หรือ เจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) ผูกพันที่จ่ายเข้ามาในกองทุน โดยทั่วไปแล้ว เงินลงทุนที่ผูกพันตามข้อตกลง (Committed Capital) นี้ จะถูกเรียกให้จ่ายเข้ามาในกองทุนตามช่วงระยะเวลาที่กำหนด หรือที่เรียกว่า “commitments”

<b>Composite - กลุ่มประเภทการลงทุน</b>	การรวมเอาพอร์ตการลงทุน (Portfolio) หนึ่งหรือหลายพอร์ตการลงทุน หรือ กองทุนโดยรวม (Total Fund) หนึ่งหรือหลายกองซึ่งมีการบริหารภายใต้กรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ ที่มีลักษณะคล้ายกัน เข้าไว้ด้วยกัน
<b>Composite Definition - คำจำกัดความของกลุ่มประเภทการลงทุน</b>	หลักเกณฑ์โดยละเอียดที่ใช้ในการพิจารณากำหนดพอร์ตการลงทุน (Portfolios) ที่นำมาจัดรวมอยู่ในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ซึ่งหลักเกณฑ์ดังกล่าวอาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง กรอบการลงทุน (investment mandate) ลักษณะหรือกลยุทธ์ (style/ strategy) ประเภททรัพย์สิน (asset class) การใช้ตราสารอนุพันธ์ (derivatives) การขายฐานเงินลงทุน (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)
<b>Composite Description - คำอธิบายกลุ่มประเภทการลงทุน</b>	<p>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</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ความเสี่ยงที่สำคัญของกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite)</li> <li>• อาจมีการขายฐานเงินลงทุน (leverage) การใช้ตราสารอนุพันธ์ (derivatives) และการมีสถานะขาย (short position) อย่างไร ในกรณีที่เครื่องมือดังกล่าวเป็นส่วนสำคัญของกลยุทธ์การลงทุน</li> <li>• การลงทุนในทรัพย์สินที่ไม่มีสภาพคล่อง (Illiquid Investments) เป็นส่วนสำคัญของกลยุทธ์การลงทุนหรือไม่</li> </ul>
<b>Custody Fee - ค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน</b>	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) โดยค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการเก็บรักษา

	<p>ทรัพย์สินที่คิดตามรายการค่าธรรมเนียม ควร (Should) ถูกจัดอยู่ในค่าธรรมเนียมการเก็บรักษาทรัพย์สิน (Custody Fee) และไม่ถูกนำไปรวมเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs)</p>
<p>External Cash Flow – กระแสเงินสดภายนอก</p>	<p>เงินทุน (เงินสด หรือเงินลงทุน) ที่เข้าหรือออกจากพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลและดอกเบี้ย ไม่ถือเป็นกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flows)</p>
<p>External Manager – ผู้จัดการภายนอก</p>	<p>ผู้จัดการลงทุนซึ่งเป็นบุคคลที่สามที่เจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) จ้างมาเพื่อให้บริหารจัดการทรัพย์สินบางส่วนหรือทั้งหมดของทรัพย์สินรวมของเจ้าของทรัพย์สิน (Total Asset Owner Assets)</p>
<p>Firm - บริษัท</p>	<p>นิติบุคคลที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS</p>
<p>Fixed Life - กรอบเวลาการลงทุนที่แน่นอน</p>	<p>มีการกำหนดกรอบเวลาการลงทุน (investment time horizon) ที่แน่นอนไว้ล่วงหน้า</p>
<p>General Partner – หุ้นส่วนประเภทไม่จำกัดความรับผิด</p>	<p>โดยทั่วไปแล้ว หมายถึง ผู้จัดการของห้างหุ้นส่วนจำกัด (Limited Partnership) ที่มีหุ้นส่วนประเภทจำกัดความรับผิด (Limited Partner) ร่วมลงทุนด้วย โดยหุ้นส่วนประเภทไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) จะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fee) ที่อาจรวมถึงส่วนที่เป็นร้อยละของผลกำไรของห้างหุ้นส่วนจำกัด (Limited Partnership) (โปรดศึกษาคำว่า “Carried Interest - ส่วนแบ่งกำไร”)</p>
<p>GIPS Advertisement - การใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา</p>	<p>การโฆษณาโดยบริษัทที่ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS (GIPS-compliant Firm) ซึ่งได้ปฏิบัติตามข้อกำหนด (Requirements) ของแนวปฏิบัติในการใช้ GIPS เพื่อการโฆษณา (GIPS Advertising Guidelines)</p>
<p>GIPS Asset Owner Report – รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับเจ้าของทรัพย์สิน</p>	<p>การนำเสนอข้อมูลกองทุนโดยรวม (Total Fund) หรือ กลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) โดยเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) ซึ่งประกอบด้วยข้อมูลทั้งหมดตามที่กำหนด (Required) ในมาตรฐาน GIPS ซึ่งอาจรวมถึงข้อมูลที่แนะนำให้เปิดเผย (Recommended) หรือข้อมูลเสริม (Supplemental Information) ด้วย</p>
<p>GIPS Compliance Notification Form - แบบฟอร์มแจ้งการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS</p>	<p>แบบฟอร์ม ซึ่งกำหนด (Required) ให้ต้องกรอกข้อมูล และยื่นต่อ CFA Institute เพื่อแจ้งให้ CFA Institute ทราบว่า บริษัท (Firm) หรือ เจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) ปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS</p>
<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><b>GIPS Report - รายงานตามมาตรฐาน GIPS</b></p>	<p>รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report)</p>
<p><b>Gross-of-Fees - ก่อนหักค่าธรรมเนียม</b></p>	<p>สำหรับบริษัท (Firm) หมายถึงผลตอบแทนจากการลงทุนหักด้วยต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs)</p> <p>สำหรับเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) หมายถึงผลตอบแทนจากการลงทุนหักด้วยต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) ค่าธรรมเนียมทั้งหมด และค่าใช้จ่ายของกองทุน (Pooled Fund) ที่บริหารจัดการโดยบุคคลภายนอก</p>
<p><b>Illiquid Investments – การลงทุนในทรัพย์สินที่ไม่มีสภาพคล่อง</b></p>	<p>การลงทุนที่อาจจะขายออกได้ยากหากไม่ลดราคาลง หรือไม่สามารถขายได้อย่างรวดเร็ว เนื่องจากไม่มีตลาด หรือไม่มีนักลงทุนที่มีความพร้อม/สนใจที่จะซื้อ</p>
<p><b>Investment Management Cost - ต้นทุนการจัดการลงทุน</b></p>	<p>ต้นทุนภายในทั้งหมดของทรัพย์สินทั้งในส่วนที่ถูกบริหารจากภายใน และภายนอก ซึ่งนอกจากต้นทุนการบริหารพอร์ตการลงทุนแล้ว ยังอาจเกี่ยวข้องกับค่าเสียหาย (overhead cost) ต้นทุน และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมในการประเมินมูลค่าข้อมูล ค่าบริการวิเคราะห์การลงทุน ค่าธรรมเนียมในการเก็บรักษาทรัพย์สิน (Custody Fees) ส่วนแบ่งค่าเสียหายแบบ pro rata (อย่างเช่น อาคาร และสาธารณูปโภค) การจัดส่งค่าใช้จ่ายของแผนกที่ไม่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (อย่างเช่น ทรัพยากรมนุษย์ การสื่อสาร และเทคโนโลยี) การวัดผลการดำเนินงาน และบริการด้านการปฏิบัติตามกฎหมาย</p>
<p><b>Investment Management Fee - ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน</b></p>	<p>สำหรับบริษัท (Firm) หมายถึงค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้บริษัท (Firm) สำหรับการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio) โดยทั่วไปแล้ว ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) จะอ้างอิงกับมูลค่าทรัพย์สิน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สิน) อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (โปรดศึกษาคำว่า “Performance-Based Fee - ค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน”) หรือเป็นการผสมกันทั้งสองวิธี ซึ่งอาจมีรูปแบบที่แตกต่างออกไป ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) จะรวมถึงส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest) ด้วย</p> <p>สำหรับเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) หมายถึงค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้ผู้จัดการภายนอก (External Managers) สำหรับการบริหารจัดการทรัพย์สินจากภายนอก โดยทั่วไปแล้ว ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) จะอ้างอิงกับมูลค่าทรัพย์สิน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สิน) อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (โปรดศึกษาคำว่า “Performance-Based Fee - ค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน”) หรือเป็นการผสมกันทั้งสองวิธี ซึ่งอาจมีรูปแบบที่แตกต่างออกไป ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) จะรวมถึงส่วนแบ่งกำไร (Carried Interest) ด้วย</p>

Large Cash Flow - กระแสเงินสด  
จำนวนมาก

ระดับของกระแสเงินสดภายนอก (External Cash Flow) ที่บริษัท (Firm) หรือเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) เห็นว่า อาจบิดเบือนผลตอบแทน หากไม่มีการประเมินมูลค่าของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) และไม่มีการคำนวณผลตอบแทนสำหรับช่วงเวลาย่อย (sub-period) ทั้งนี้ บริษัท (Firm) หรือเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) จะต้อง (Must) กำหนดจำนวนเงิน โดยกำหนดเป็นมูลค่าของกระแสเงินสด/ทรัพย์สิน หรือเป็นร้อยละของทรัพย์สินในพอร์ตการลงทุน (Portfolio assets) หรือทรัพย์สินในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite assets) หรือทรัพย์สินในกองทุนโดยรวม (Total Fund) โดยบริษัท (Firm) หรือเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) 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 - หุ้นส่วนประเภท  
จำกัดความรับผิด

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) มาคำนวณรวมเชื่อมต่อกันด้วยวิธีเรขาคณิต (geometrically combined) เพื่อหาผลตอบแทนของช่วงเวลาหนึ่ง (periodic return) หรือการนำอัตราผลตอบแทนของหลายช่วงเวลา (periodic returns) มาคำนวณรวมเชื่อมต่อกันด้วยวิธีเรขาคณิต (geometrically combined) เพื่อหาผลตอบแทนของระยะที่ยาวขึ้น (longer-period returns) โดยใช้สูตรการคำนวณดังต่อไปนี้

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

Material Error - ข้อผิดพลาดที่มีนัยสำคัญ

ข้อผิดพลาดในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) หรือ รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับเจ้าของทรัพย์สิน (GIPS Asset Owner Report) ซึ่ง

	<p>จะต้อง (Must) มีการแก้ไข และเปิดเผยในรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) ฉบับแก้ไข รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) ฉบับแก้ไข หรือ รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับเจ้าของทรัพย์สิน (GIPS Asset Owner Report) ฉบับแก้ไข</p>
<b>Must - ต้อง</b>	<p>ข้อกำหนด ภาระหน้าที่ หรือการกระทำ ที่บังคับว่าต้องทำ หรือ ถูกกำหนด (Required) ให้ต้องปฏิบัติตาม (โปรดศึกษาคำว่า “Require/Requirement - กำหนด/ข้อกำหนด”)</p>
<b>Must Not - ต้องไม่</b>	<p>งาน หรือการกระทำ ที่ถูกห้ามมิให้ปฏิบัติ</p>
<b>Net-of-Fees - หลังหักค่าธรรมเนียม</b>	<p>สำหรับบริษัท (Firm) หมายถึงผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียม (Gross-of-Fees return) หักด้วยค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) สำหรับเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) หมายถึงผลตอบแทนที่สะท้อนการหักต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs) ค่าธรรมเนียมทั้งหมด และค่าใช้จ่ายของกองทุน (Pooled Funds) ที่บริหารจัดการโดยบุคคลภายนอก ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ของบัญชีแยก (Segregated Accounts) ที่บริหารจัดการโดยบุคคลภายนอก และต้นทุนการจัดการลงทุน (Investment Management Costs)</p>
<b>Overlay Exposure – สถานะของการ Overlay</b>	<p>มูลค่าทางเศรษฐกิจในส่วนของบริษัท (Firm) มีความรับผิดชอบในการจัดการลงทุน โดยสถานะของการ overlay (Overlay Exposure) เท่ากับมูลค่า (notional value) ของกลยุทธ์การ overlay (Overlay Strategy) ที่ถูกบริหารจัดการ หรือมูลค่าของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่ถูก overlay หรือสถานะเป้าหมาย (target exposure) ที่กำหนด</p>
<b>Overlay Strategy – กลยุทธ์การ overlay</b>	<p>กลยุทธ์ที่กำหนดให้การบริหารการลงทุนด้านใดด้านหนึ่ง ถูกดำเนินการแยกออกมาต่างหากจากพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ทั้งนี้ โดยทั่วไปแล้ว กลยุทธ์การ overlay (Overlay Strategy) ถูกออกแบบมาเพื่อจำกัด หรือรักษาระดับความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ตามที่กำหนด หรือเพื่อสร้างผลกำไรจากมุมมองตลาดในระยะสั้น (tactical view) ด้วยการปรับเปลี่ยนระดับความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน (Portfolio)</p>
<b>Oversight Body – หน่วยงานที่ดูแลทรัพย์สิน</b>	<p>ผู้ที่มีหน้าที่รับผิดชอบโดยตรงในการดูแลทรัพย์สินของกองทุนทั้งหมด (Total Fund) และทรัพย์สินรวมของเจ้าของทรัพย์สิน (Total Asset Owner Assets)</p>
<b>Performance-Based Fee - ค่าธรรมเนียมที่อ้างอิงกับผลการดำเนินงาน</b>	<p>ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fee) ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว จะอ้างอิงกับผลการดำเนินงานของพอร์ตการลงทุน (Portfolio’s performance) โดยคิดเป็นค่าคงที่ (absolute basis) หรือค่าผันแปร (relative) โดยเปรียบเทียบกับตัวชี้วัด (Benchmark) หรือจุดอ้างอิงอื่น</p>
<b>Performance Examination - การตรวจสอบผลการดำเนินงาน</b>	<p>กระบวนการที่ผู้ตรวจสอบภายนอก (independent verifier) ทำการตรวจสอบกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) กองทุน (Pooled Fund) หรือกองทุนโดยรวม (Total Fund) ตามกระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination procedure) ที่กำหนด (Required) ตามมาตรฐาน GIPS</p>



<p>Performance Examination Report - รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงาน Performance-Related Information - ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงาน</p>	<p>รายงานที่จัดทำโดยผู้ตรวจสอบอิสระ (independent verifier) หลังจากที่ได้ทำการตรวจสอบผลการดำเนินงาน (Performance Examination) เรียบร้อยแล้ว ได้แก่:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ข้อมูลที่แสดงอยู่ในรูปของผลตอบแทนจากการลงทุน และความเสี่ยง</li> <li>• ข้อมูลอื่น ๆ และข้อมูลที่ใช้ในการวัดผลการดำเนินงาน (input data) ที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุน และความเสี่ยง (เช่น ทรัพย์สินที่ถือครองในพอร์ตการลงทุน (Portfolio holdings)) รวมถึงข้อมูลที่คำนวณมาจากผลตอบแทนจากการลงทุนและความเสี่ยง (เช่น การวิเคราะห์องค์ประกอบของผลการดำเนินงาน (performance attribution) ที่มาของผลการดำเนินงาน (performance contribution) เป็นต้น)</li> </ul>
<p>Pooled Fund - กองทุน Pooled Fund Description - คำอธิบายกองทุน</p>	<p>กองทุนซึ่งอาจมีนักลงทุนมากกว่าหนึ่งรายถือสิทธิความเป็นเจ้าของ (ownership interests) ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ของกองทุน (Pooled Fund) โดยคำอธิบายกองทุน (Pooled Fund Description) จะต้อง (Must) มีข้อมูลเพียงพอเพื่อให้แก่นักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investor) ได้เข้าใจถึงลักษณะที่สำคัญของกรอบการลงทุน (investment mandate) วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์ของกองทุน (Pooled Fund) ซึ่งได้แก่</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ความเสี่ยงที่สำคัญของกลยุทธ์ของกองทุน (Pooled Fund)</li> <li>• อาจมีการใช้การขยายฐานเงินลงทุน (leverage) การใช้ตราสารอนุพันธ์ (derivatives) และการมีสถานะขาย (short position) อย่างไร ในกรณีที่เครื่องมือดังกล่าวเป็นส่วนสำคัญของกลยุทธ์การลงทุน</li> <li>• การลงทุนในทรัพย์สินที่ไม่มีสภาพคล่อง (Illiquid Investments) เป็นส่วนสำคัญของกลยุทธ์การลงทุนหรือไม่</li> </ul>
<p>Pooled Fund Gross Return - ผลตอบแทน ขั้นต้นของกองทุน</p>	<p>ผลตอบแทนจากการลงทุน หักด้วยต้นทุนการทำธุรกรรม (Transaction Costs)</p>
<p>Pooled Fund Net Return - ผลตอบแทน สุทธิของกองทุน</p>	<p>ผลตอบแทนขั้นต้นของกองทุน (Pooled Fund Gross Return) หักด้วยค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายทั้งหมด รวมถึงค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) ค่าธรรมเนียมการดำเนินการ (Administrative Fees) และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ</p>
<p>Portfolio - พอร์ตการลงทุน</p>	<p>สำหรับบริษัท (Firms) หมายถึง กลุ่มของเงินลงทุนที่มีการบริหารจัดการอย่างเอกเทศ ทั้งนี้ พอร์ตการลงทุน (Portfolio) อาจเป็นบัญชีแยก (Segregated Account) หรือกองทุน (Pooled Fund) โดยรวมถึงทรัพย์สินที่บริหารโดยผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor) ที่บริษัท (Firm) มีอำนาจในการคัดเลือกผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Advisor) ดังกล่าวด้วย</p>

สำหรับเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owners) หมายถึง บัญชีที่เป็นตัวแทนของกลยุทธ์การลงทุนหนึ่ง หรือ ส่วนประกอบที่อยู่ในกองทุนโดยรวม (Total Fund) ของเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) โดยรวมถึงทรัพย์สินที่บริหารโดยผู้จัดการภายนอก (External Managers) ที่เจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) มีอำนาจในการคัดเลือกผู้จัดการภายนอก (External Managers) ดังกล่าวด้วย

**Private Equity - การลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุน**

กลยุทธ์การลงทุนที่รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเงินร่วมลงทุน (venture capital) การเข้าซื้อกิจการโดยใช้เงินกู้เป็นแหล่งเงินทุน (leveraged buyouts) การรวมกลุ่มกิจการ (consolidations) การลงทุนในรูปแบบกึ่งหนี้กึ่งทุน (mezzanine) และในตราสารหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ (distressed debt) รวมถึงการลงทุนแบบผสม (hybrid) ในรูปแบบต่าง ๆ เช่น การให้เช่าซื้อแก่กิจการ (venture leasing) และการให้สินเชื่อในการซื้อลูกหนี้การค้าจากกิจการ (venture factoring) เป็นต้น

**Private Market Investments – การลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาด**

ได้แก่ ทรัพย์สินที่จับต้องได้ (real assets) (เช่น อสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) และโครงสร้างพื้นฐาน เป็นต้น) การลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุน (Private Equity) และการลงทุนอื่น ๆ ในทำนองเดียวกัน ซึ่งไม่มีสภาพคล่อง ไม่ได้เปิดให้ซื้อขายเปลี่ยนมือได้เป็นการทั่วไป และไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

**Prospective Client - ลูกค้ำเป้าหมาย**

บุคคล หรือนิติบุคคลใด ที่แสดงความสนใจในกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุนใด ๆ ของบริษัท (Firm's Composite strategy) และมีคุณสมบัติที่จะสามารถลงทุนในกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite) ได้ ทั้งนี้ ลูกค้ำปัจจุบันอาจมีคุณสมบัติเป็นลูกค้ำเป้าหมาย (Prospective Client) สำหรับกลยุทธ์ของกลุ่มประเภทการลงทุน (Composite strategy) ใด ๆ ที่แตกต่างไปจากกลยุทธ์การลงทุนในปัจจุบันของลูกค้ำดังกล่าวได้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาการลงทุน และบุคคลที่สาม อาจถือเป็นลูกค้ำเป้าหมาย (Prospective Client) หากเป็นการทำหน้าที่เป็นตัวแทนของบุคคล หรือนิติบุคคล ที่มีคุณสมบัติเป็นลูกค้ำเป้าหมาย (Prospective Client)

**Prospective Investor - นักลงทุนเป้าหมาย**

บุคคล หรือ นิติบุคคลใด ที่แสดงความสนใจในกองทุนใดกองทุนหนึ่งของบริษัท (Firm's Pooled Funds) และมีคุณสมบัติที่จะสามารถลงทุนในกองทุน (Pooled Fund) ได้ ทั้งนี้ นักลงทุนปัจจุบันในกองทุน (Pooled Fund) อาจมีคุณสมบัติเป็นนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors) ของกองทุน (Pooled Fund) ใด ๆ ที่แตกต่างไปจากกองทุน (Pooled Fund) ในปัจจุบันของนักลงทุนดังกล่าวได้

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาการลงทุน และบุคคลที่สาม อาจถือเป็นนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors) หากเป็นการทำหน้าที่เป็นตัวแทนของบุคคล หรือนิติบุคคล ที่มีคุณสมบัติเป็นนักลงทุนเป้าหมาย (Prospective Investors)

**Real Estate - อสังหาริมทรัพย์**

อสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ ทรัพย์สินดังต่อไปนี้ที่มีส่วนเป็นเจ้าของทั้งหมด (wholly owned) หรือ บางส่วน (partially owned):

- การลงทุนในที่ดิน ซึ่งรวมถึงผลผลิตที่ได้จากที่ดินด้วย (เช่น ไม้ หรือ ผลผลิตจากการเพาะปลูก)
- อาคารที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง อาคารที่สร้างเสร็จแล้ว และโครงสร้างอื่น ๆ หรือการพัฒนาพื้นที่
- ตราสารหนี้ที่คล้ายทุน (Equity-oriented debt) (เช่น สินเชื่อที่จ่ายผลตอบแทนจากอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นหลักประกัน (participating mortgage loans))
- การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ โดยผลตอบแทนบางส่วนที่จ่ายให้นักลงทุน ณ ขณะที่ลงทุนอ้างอิงกับผลการดำเนินงานของอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ที่ใช้อ้างอิง

**Recommend/ Recommendation - แนะนำ/ คำแนะนำ**

ข้อกำหนด ภาระหน้าที่ หรือการกระทำ ที่ควรทำตาม หรือควรปฏิบัติ ทั้งนี้ คำแนะนำ (Recommendation) ถือเป็นแนวปฏิบัติที่ดี (best practice) แต่ไม่ได้เป็นข้อกำหนด (Requirement) (โปรดศึกษาคำว่า “Should - ควร”)

**Require/ Requirement - กำหนด/ ข้อกำหนด**

ข้อกำหนด ภาระหน้าที่ หรือการกระทำ ที่ต้อง (Must) ทำตาม หรือต้อง (Must) ปฏิบัติ

**Segregated Account -บัญชีแยก**

สำหรับบริษัท (Firms) หมายถึง พอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่มีลูกค้าหนึ่งรายเป็นเจ้าของ สำหรับเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owners) หมายถึง พอร์ตการลงทุน (Portfolio) ที่บริหารจัดการโดยผู้จัดการภายนอก (External Manager)

**Should - ควร**

ข้อกำหนด ภาระหน้าที่ หรือการกระทำ ที่แนะนำ (Recommended) ให้ทำตาม หรือปฏิบัติ โดยถือเป็นแนวปฏิบัติที่ดี (best practice) แต่ไม่ได้เป็นข้อกำหนด (Required)

**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)

<b>Sub-Advisor - ผู้จัดการลงทุนย่อย</b>	ผู้จัดการลงทุน (investment manager) ซึ่งเป็นบุคคลที่สาม ที่บริษัท (Firm) จ้างมาเพื่อให้บริหารจัดการทรัพย์สินบางส่วนหรือทั้งหมดที่บริษัท (Firm) มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดการลงทุน หรือในบางครั้ง อาจเรียกว่า ผู้จัดการย่อย (sub-manager) หรือผู้จัดการลงทุนที่เป็นบุคคลที่สาม (third-party investment manager)
<b>Supplemental Information - ข้อมูลเสริม</b>	ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงาน (Performance-Related Information) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับกลุ่มประเภทการลงทุน (GIPS Composite Report) รายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับข้อมูลกองทุน (GIPS Pooled Fund Report) หรือรายงานตามมาตรฐาน GIPS เกี่ยวกับเจ้าของทรัพย์สิน (GIPS Asset Owner Report) ที่ช่วยเสริมหรือสนับสนุนข้อกำหนด (Requirements) และ/หรือคำแนะนำ (Recommendations) ตามมาตรฐาน GIPS
<b>Total Asset Owner Assets – ทรัพย์สินรวมของเจ้าของทรัพย์สิน</b>	ทรัพย์สินที่เจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดการลงทุน ทั้งทรัพย์สินประเภทที่มีอำนาจบริหารจัดการ และไม่มีอำนาจบริหารจัดการ ทั้งนี้ ทรัพย์สินรวมของเจ้าของทรัพย์สิน (Total Asset Owner Assets) รวมถึงทรัพย์สินที่มอบหมายให้ผู้จัดการภายนอก (External Manager) ทำหน้าที่บริหารจัดการ ซึ่งเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) มีอำนาจในการคัดเลือกผู้จัดการภายนอก (External Manager) ดังกล่าว
<b>Total Firm Assets - ทรัพย์สินรวมของบริษัท</b>	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
<b>Total Fund – กองทุนทั้งหมด</b>	กลุ่มทรัพย์สินที่บริหารโดยเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner) ตามกรอบการลงทุนที่เฉพาะเจาะจง ซึ่งมักจะประกอบขึ้นด้วยทรัพย์สินหลายประเภท กองทุนทั้งหมด (Total Fund) มักจะประกอบด้วยพอร์ตการลงทุน (Portfolios) หลายพอร์ต ซึ่งแต่ละพอร์ตการลงทุนจะเป็นตัวแทนของกลยุทธ์ใดกลยุทธ์หนึ่งเพื่อให้บรรลุตามกรอบการลงทุนของเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owner)
<b>Total Pooled Fund Fees - ค่าธรรมเนียมรวมของกองทุน</b>	ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่คิดจากกองทุน (Pooled Fund) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (Investment Management Fees) และค่าธรรมเนียมการดำเนินการ (Administrative Fees)
<b>Total Return - ผลตอบแทนรวม</b>	อัตราผลตอบแทนซึ่งรวมผลกำไรขาดทุนทั้งที่รับรู้แล้ว (realized) และยังไม่ได้รับรู้ (unrealized) บวกด้วยรายได้ (income) ในช่วงที่มีการวัดผล

Transaction Costs - ต้นทุนการทำธุรกรรม	<p>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) โดยในกรณีสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) การลงทุนประเภทเงินร่วมลงทุน (Private Equity) และการลงทุนในทรัพย์สินนอกตลาดอื่น ๆ (Private Market Investment) นั้น ต้นทุนในการทำธุรกรรม (Transaction Costs) จะรวมถึงค่าธรรมเนียมด้านกฎหมาย ด้านการเงิน ที่ปรึกษา และวาทนิชฌนกิจ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อ ขาย การปรับโครงสร้าง (restructuring) และ/หรือการเพิ่มทุน (recapitalizing investment) แต่จะไม่รวมถึงต้นทุนของธุรกรรมที่ไม่ได้เกิดขึ้น (dead deal costs)</p>
Verification - การยืนยันความถูกต้อง	<p>กระบวนการที่ผู้ตรวจสอบอิสระ (independent verifier) ทำการตรวจสอบบริษัท (Firm) แบบครอบคลุมทั้งบริษัท (Firm-wide basis) ตามกระบวนการยืนยันความถูกต้องที่กำหนด (Required Verification procedure) ตามมาตรฐาน GIPS</p>
Verification Report - รายงานการยืนยันความถูกต้อง	<p>รายงานที่จัดทำโดยผู้ตรวจสอบอิสระ (independent verifier) หลังจากที่ได้ทำการยืนยันความถูกต้อง (Verification) แล้ว</p>

# ภาคผนวก A: ตัวอย่างรายงานการยืนยันความถูกต้อง ของผู้ตรวจสอบอิสระ

## รายงานการยืนยันความถูกต้องของผู้ตรวจสอบอิสระ

Buku Management  
20 Squirrel Lane  
Waggle, WA 55555

เราได้ทำการยืนยันความถูกต้องว่า Buku Management (บริษัท) ได้กำหนดนโยบาย และกระบวนการเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (Global Investment Performance Standards หรือ GIPS®) สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2015 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020 ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการดูแลกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ซึ่งรวมถึงการคำนวณ การนำเสนอ และการเผยแพร่ผลการดำเนินงาน ว่าได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS standards และมีการนำนโยบายและกระบวนการดังกล่าวไปปฏิบัติแบบครอบคลุมทั้งบริษัท ทั้งนี้ GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง หรือสนับสนุน องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้ ผู้บริหารของบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการอ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ซึ่งครอบคลุมการกำหนดนโยบายและกระบวนการ พร้อมทั้งการนำนโยบายและกระบวนการไปปฏิบัติด้วย ความรับผิดชอบของเราคือการเป็นอิสระจากบริษัท และแสดงความเห็นโดยอิงจากการที่เราได้ทำการยืนยันความถูกต้อง โดยเราได้ทำการยืนยันความถูกต้องตามกระบวนการที่กำหนดไว้ของมาตรฐาน GIPS ซึ่งรวมถึงการทดสอบโดยใช้การสุ่มตัวอย่าง นอกจากนี้ เรายังได้ดำเนินการอื่น ๆ ที่เราพิจารณาว่ามีความจำเป็นตามสถานการณ์ด้วย

เรามองเห็นว่า ในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2015 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020 นโยบาย และกระบวนการของบริษัทในการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการดูแลกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ซึ่งครอบคลุมถึงการคำนวณ การนำเสนอ และการเผยแพร่ผลการดำเนินงาน ในสาระสำคัญมีลักษณะเป็นดังนี้

- ถูกออกแบบให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS และ
- มีการนำไปปฏิบัติแบบครอบคลุมทั้งบริษัท

รายงานฉบับนี้ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง หรือเป็นการรับประกันรายงานผลการดำเนินงานฉบับใดฉบับหนึ่งของบริษัท หรือเป็นการรับประกันประสิทธิภาพในการดำเนินการควบคุม หรือ นโยบาย และกระบวนการในการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ของบริษัทแต่อย่างใด

ABC Verifier  
14 พฤษภาคม 2021

# ภาคผนวก B: ตัวอย่างรายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงานของผู้ตรวจสอบอิสระ

## รายงานการตรวจสอบผลการดำเนินงานของผู้ตรวจสอบอิสระ

Buku Management  
20 Squirrel Lane  
Waggle, WA 55555

เราได้ทำการยืนยันความถูกต้องว่า Buku Management (the Firm) ได้กำหนดนโยบาย และกระบวนการเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (Global Investment Performance Standards หรือ GIPS®)<sup>5</sup> สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2015 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020 ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการดูแลกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ซึ่งรวมถึงการคำนวณ การนำเสนอ และการเผยแพร่ผลการดำเนินงาน ว่าได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS standards และมีกระบวนการนำนโยบาย และกระบวนการดังกล่าวไปปฏิบัติแบบครอบคลุมทั้งบริษัท นอกจากนี้ เรายังได้ทำการตรวจสอบผลการดำเนินงานของ Aggressive Growth Composite ของบริษัทสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2018 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020 ด้วย

ผู้บริหารของบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการอ้างถึงการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ซึ่งครอบคลุมการกำหนดนโยบายและกระบวนการ พร้อมทั้งการนำนโยบายและกระบวนการไปปฏิบัติ รวมถึงรายงานตามมาตรฐาน GIPS ของ Aggressive Growth Composite ที่แนบมาด้วยความรับผิดชอบของเราคือการเป็นอิสระจากบริษัท และแสดงความเห็นโดยอิงจากการที่เราได้ทำการยืนยันความถูกต้อง และตรวจสอบผลการดำเนินงาน โดยเราได้ทำการยืนยันความถูกต้อง และตรวจสอบผลการดำเนินงานตามกระบวนการยืนยันความถูกต้อง และกระบวนการตรวจสอบผลการดำเนินงานที่กำหนดไว้ของมาตรฐาน GIPS ซึ่งรวมถึงการทดสอบโดยใช้การสุ่มตัวอย่าง นอกจากนี้ เรายังได้ดำเนินการกระบวนการอื่น ๆ ที่เราพิจารณาว่ามีความจำเป็นตามสถานการณ์ด้วย

เรามองเห็นว่า ในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2015 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020 นโยบาย และกระบวนการของบริษัทในการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการดูแลกลุ่มประเภทการลงทุน และกองทุน ซึ่งครอบคลุมถึงการคำนวณ การนำเสนอ และการเผยแพร่ผลการดำเนินงาน ในสาระสำคัญมีลักษณะเป็นดังนี้

- ถูกออกแบบให้เป็นไปตามมาตรฐาน GIPS และ
- มีการนำไปปฏิบัติแบบครอบคลุมทั้งบริษัท

นอกจากนี้ เรายังมีความเห็นว่า ในสาระสำคัญ บริษัทได้

- สร้าง Aggressive Growth Composite และคำนวณผลการดำเนินงานของ Aggressive Growth Composite สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2018 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020 โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS และ

---

<sup>5</sup> GIPS® เป็นเครื่องหมายการค้าจดทะเบียนของ CFA Institute โดย CFA Institute ไม่ได้รับรอง หรือสนับสนุน องค์กรแห่งนี้ และไม่ได้รับประกันความถูกต้อง หรือคุณภาพของเนื้อหาที่ระบุอยู่ในเอกสารนี้

- จัดทำ และนำเสนอรายงานตามมาตรฐาน GIPS ของ Aggressive Growth Composite สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2018 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2020 ที่แนบมาด้วย โดยปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS

เราไม่ได้ถูกว่าจ้างให้ทำการตรวจสอบ และไม่ได้ตรวจสอบ Aggressive Growth Composite ของบริษัทสำหรับรอบระยะเวลาใด ๆ ก่อนหน้าวันที่ 1 มกราคม 2018 ดังนั้น เราจึงไม่แสดงความเห็นต่อรายงานตามมาตรฐาน GIPS ของ Aggressive Growth Composite ของบริษัทในรอบระยะเวลาใด ๆ ก่อนหน้าวันที่ 1 มกราคม 2018

รายงานฉบับนี้ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง หรือเป็นการรับประกันรายงานผลการดำเนินงานฉบับใดฉบับหนึ่งของบริษัท ที่นอกเหนือไปจากรายงานตามมาตรฐาน GIPS ของ Aggressive Growth Composite ของบริษัทที่แนบมาด้วย หรือเป็นการรับประกันประสิทธิภาพในการดำเนินมาตรการควบคุม หรือ นโยบาย และกระบวนการในการปฏิบัติตามมาตรฐาน GIPS ของบริษัทแต่อย่างใด

XYZ Verifier

14 พฤษภาคม 2021



[www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org)

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