ขอบเขตงานที่ใช้จ้าง (Term of Reference)
สมัครสมาชิกระบบข้อมูลและรายงานความเสี่ยงตลาดและการคำนวณแหล่งที่มาของผลตอบแทนจากการลงทุน (Return Attribution)

1. ความเป็นมา

สำนักงานประกันสังคมจัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2533 โดยเป็นหน่วยงานสังกัดกระทรวงแรงงาน มีภารกิจในการบริหารกองทุนประกันสังคมและกองทุนเงินทดแทน เพื่อสร้างหลักประกันความมั่นคงในการดำรงชีวิตและให้ความคุ้มครองแก่ผู้ประกันตน กองทุนประกันสังคมได้เติบโตขึ้นจากจำนวน 1,890 ล้านบาท เมื่อปี 2534 ถึง 28 กุมภาพันธ์ 2569 กองทุนประกันสังคมมีเงินลงทุนอยู่ที่ประมาณ 2.9 ล้านล้านบาท จากการเติบโตของขนาดกองทุนดังกล่าว ทำให้สำนักงานประกันสังคมมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศและการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีรูปแบบที่ซับซ้อนมากขึ้น กล่าวคือ จากรูปแบบการลงทุนที่ซับซ้อนน้อย เช่น เงินฝากธนาคารในประเทศ ตราสารหนี้ไทย ตราสารทุนไทย และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ไปสู่รูปแบบการลงทุนที่ซับซ้อนมาก เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าในการป้องกันความเสี่ยง การลงทุนในต่างประเทศ และการลงทุนในสินทรัพย์นอกตลาด เป็นต้น

เพื่อให้การนำเงินกองทุนประกันสังคมไปลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนในต่างประเทศและการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซับซ้อนมากขึ้น กองบริหารการลงทุนจึงจำเป็นต้องมีระบบบริการข้อมูลและรายงานความเสี่ยงด้านตลาด เพื่อให้มีข้อมูลสนับสนุนการกำหนดนโยบายความเสี่ยง การบริหารความเสี่ยง การติดตามความเสี่ยง และการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการคำนวณแหล่งที่มาของผลตอบแทนจากการลงทุน (Return Attribution) เพื่อให้มีข้อมูลสนับสนุนการกำหนดนโยบายการลงทุน กำหนดกลยุทธ์การปรับเพิ่มหรือลดน้ำหนักการลงทุนในแต่ละประเภททรัพย์สิน ติดตามและประเมินผลตอบแทนจากการลงทุนของผู้จัดการกองทุน รวมทั้งเป็นเครื่องมือให้ผู้บริหารกองทุนประกันสังคมและผู้บริหารระดับสูงของสำนักงานประกันสังคมในการตัดสินใจลงทุนและบริหารกองทุนอย่างมีประสิทธิภาพ อันส่งผลให้บรรลุวัตถุประสงค์ เป้าหมายตามภารกิจหลักในการบริหารเงินกองทุนประกันสังคมตามที่คณะกรรมการประกันสังคมกำหนดไว้

2. ข้อเสนอด้านเทคนิค (ขอบเขตและความรับผิดชอบ)

เพื่อให้คณะกรรมการประกันสังคม คณะอนุกรรมการบริหารการลงทุน คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง ผู้บริหารสำนักงานประกันสังคม และผู้จัดการกองทุน เข้าใจถึงระดับความเสี่ยงด้านตลาดและแหล่งที่มาของผลตอบแทนการลงทุน (Return Attribution) ทั้งในระดับหลักทรัพย์และระดับกองทุน สำนักงานประกันสังคมจึงควรมีระบบบริการข้อมูลที่ครอบคลุม ดังนี้

<u>2.1 ความเสี่ยงด้านตลาด</u>

2.1.1 คำนวณค่าความเสี่ยงด้านตลาด VaR, Marginal VaR, Contribution VaR ทั้งในลักษณะที่เป็น absolute และ relative เปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง

2.1.2 คำนวณค่าความเสี่ยงครอบคลุมวิธี Historical Simulation, Variance Covariance และ Monte Carlo Simulation รวมทั้งรองรับการจำลองสถานการณ์ และการจัดทำสถานการณ์วิกฤติ (stress test)

2.1.3 คำนวณค่าความเสี่ยงของอัตราผลตอบแทนกองทุนเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง (tracking error)

2.1.4 คำนวณแหล่งที่มาของความเสี่ยงด้านตลาดตาม multi-factor models

2.1.5 ออกรายงานค่าความเสี่ยงด้านตลาดในลักษณะระดับภาพรวมทุกกองทุน และแตกย่อยได้ตามระดับกองทุน โดยสามารถรายงานความเสี่ยงด้านตลาดแยกออกมาเป็นแต่ละปัจจัย (risk decomposition by risk factor) เช่น style, industry, yield curve, credit, currency เป็นต้น

2.1.6 ครอบคลุมกลุ่มหลักทรัพย์ เช่น พันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้น ตราสารหนี้ไทย ตราสารหนี้ทั่วโลก ตราสารหนี้ภาครัฐโลก ตราสารหนี้ภาคเอกชนโลก ตราสารหนี้กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ในสกุลเงินท้องถิ่น Securitized ตราสารทุนไทย ตราสารทุนทั่วโลก ตราสารทุนกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว ตราสารทุนขนาดเล็กในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว ตราสารทุนกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ อสังหาริมทรัพย์ไทย โครงสร้างพื้นฐานไทย อสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก โครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก ตราสารทุนโลกนอกตลาด อสังหาริมทรัพย์โลกนอกตลาด โครงสร้างพื้นฐานโลกนอกตลาด ทองคำ สินค้าโภคภัณฑ์ และใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrants) เป็นต้น

2.1.7 เป็นระบบ web-based application ที่สามารถใช้งานได้ทุกที่ผ่านระบบอินเตอร์เน็ต

2.1.8 มีหน้าแสดงผลในรูปแบบกราฟฟิกในรูปแบบ interactive, graphical, time-series ทั้งประเภทแผนภูมิและประเภทรายงาน

2.1.9 เป็นระบบที่สามารถรายงานและจัดเก็บรายงานสามารถเข้าถึงได้อย่างรวดเร็ว

2.1.10 เป็นระบบที่สามารถ Look-through กลุ่มหลักทรัพย์จากการลงทุนผ่านเครื่องมือการลงทุนประเภทต่างๆ เช่น ETF และกองทุนรวม เป็นต้น

2.1.11 เป็นระบบที่ครอบคลุมหลักทรัพย์ที่มีความซับซ้อน เช่น Contingent convertible bonds และ Preferred securities เป็นต้น

2.1.12 เป็นระบบที่สามารถเข้าถึงรายละเอียดรายหลักทรัพย์และสามารถเพิ่มสถานะตราสารอนุพันธ์ได้โดยตรงจากหน้าจอผู้ใช้

2.1.13 เป็นระบบที่สามารถกำหนดลำดับความสำคัญของราคาในระดับ Portfolio ซึ่งทำให้แต่ละตราสารทางการเงินใช้ราคาที่แตกต่างกันได้ภายใน Portfolio นั้นๆ

2.1.14 เป็นระบบที่รองรับ Factor Exposure export function ที่สามารถดึงข้อมูลของตราสารจำนวนมากผ่านระบบอัตโนมัติ และสามารถรองรับการคำนวณความเสี่ยงจากภายนอก

2.1.15 เป็นระบบที่รองรับแผนภูมิต้นไม้ (Trees) ของ Portfolio ในรูปแบบตัวแปรทางด้านเวลา (Time dimensionality) และสามารถปรับข้อมูลโดยการใช้มูลค่าตลาดที่ได้กำหนดไว้เพื่อใช้ในการจัดทำแผนภูมิต้นไม้ของ Portfolio และดัชนี

<u>2.2 การคำนวณแหล่งที่มาของผลตอบแทนจากการลงทุน (Return Attribution)</u>

2.2.1 สามารถวิเคราะห์ผลตอบแทนจากการลงทุนโดยใช้สถานะลงทุนที่กองทุนถือครอง ณ สิ้นวัน (Holding-Base) เพื่อคำนวณแหล่งที่มาของผลตอบแทนจากการลงทุน

2.2.2 ออกรายงานแหล่งที่มาของผลตอบแทนจากการลงทุนในระดับภาพรวมทุกกองทุน และแยกย่อย ได้ตามระดับกองทุน โดยระบบที่ใช้ต้องสามารถสรุปลักษณะต่างๆ (Characteristics) ของกองทุนเทียบกับดัชนีอ้างอิงได้ ดังนี้

- น้ำหนักและผลตอบแทนจากการลงทุนในแต่ละประเภทหลักทรัพย์ (Asset Class) ของแต่ละกองทุน
- น้ำหนักและผลตอบแทนจากการลงทุนของหลักทรัพย์ในแต่ละอุตสาหกรรม (Sector)
- น้ำหนักและผลตอบแทนจากการลงทุนของหลักทรัพย์ในแต่ละประเภทผลิตภัณฑ์ทางการเงิน (Financial Product) เช่น ในตราสารหนี้ต่างประเทศ สำนักงานสามารถออกรายงานน้ำหนักและผลตอบแทนจากการลงทุน โดยแบ่งเป็น กองทุนรวม (Mutual Fund) อีทีเอฟ (Exchange Traded Fund, ETF) เงินฝาก พันธบัตรรัฐบาลระยะสั้น (T-Bill) เงินสด เป็นต้น

- น้ำหนักและผลตอบแทนจากการลงทุนของหลักทรัพย์ในแต่ละประเทศหรือภูมิภาค (Country/Region)
- น้ำหนักและผลตอบแทนจากการลงทุนของหลักทรัพย์ในแต่ละสกุลเงิน (Currency)
- อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ในภาพรวมของแต่ละกองทุน
- น้ำหนัก ผลตอบแทนจากการลงทุน และอายุเฉลี่ย ของตราสารหนี้ในแต่ละช่วงอายุ (Tenor)
- น้ำหนัก ผลตอบแทนจากการลงทุน และอายุเฉลี่ย ของตราสารหนี้ในแต่ละอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating)
- น้ำหนัก ผลตอบแทนจากการลงทุน และอายุเฉลี่ย ของตราสารหนี้ ในแต่ละประเภทตราสารหนี้ เช่น ตราสารหนี้ภาครัฐ (Government Bond) ตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate Bond) ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจ (State Enterprise Bond) เป็นต้น

2.2.3 สามารถวิเคราะห์แหล่งที่มาของผลตอบแทนโดยสามารถแยกเป็นที่มาของผลตอบแทนจากการจัดสรรน้ำหนักการลงทุน (Allocation) การเลือกหลักทรัพย์ (Selection) การปฏิสัมพันธ์ (Interaction) ผลตอบแทนจากค่าเงิน (Currency Return) และผลตอบแทนจากการป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน (Currency Hedged Return)

2.2.4 สามารถวิเคราะห์แหล่งที่มาของผลตอบแทนสำหรับตราสารหนี้จากผลกระทบจากโครงสร้างอัตราดอกเบี้ย (Term Structure) และผลกระทบจากส่วนชดเชยความเสี่ยง (Option Adjusted Spread - OAS)

2.2.5 สามารถวิเคราะห์แหล่งที่มาของผลตอบแทนจาก Factor-Based Attribution

2.2.6 สามารถวิเคราะห์แหล่งที่มาของผลตอบแทนจากค่าเงิน (Currency Return Attribution) เพื่อรองรับการทำ Currency Overlay

2.2.7 สามารถวิเคราะห์แหล่งที่มาของผลตอบแทนได้ครอบคลุมกลุ่มหลักทรัพย์ที่สำนักงานประกันสังคมลงทุน เช่น พันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้น ตราสารหนี้ไทย ตราสารหนี้ทั่วโลก ตราสารหนี้ภาครัฐโลก ตราสารหนี้ภาคเอกชนโลก ตราสารหนี้กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ในสกุลเงินท้องถิ่น Securitized ตราสารทุนไทย ตราสารทุนทั่วโลก ตราสารทุนกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว ตราสารทุนขนาดเล็กในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว ตราสารทุนกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ อสังหาริมทรัพย์ไทย โครงสร้างพื้นฐานไทย อสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก โครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก ตราสารทุนโลกนอกตลาด อสังหาริมทรัพย์โลกนอกตลาด โครงสร้างพื้นฐานโลกนอกตลาด ทองคำ สินค้าโภคภัณฑ์ และใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrants) เป็นต้น

2.2.8 สามารถออกรายงานผลการวิเคราะห์แหล่งที่มาของผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปแบบ PDF และ Excel File

2.2.9 สามารถเชื่อมต่อกับผู้ให้บริการดัชนีอ้างอิงรายสำคัญ เช่น สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) สำหรับดัชนีอ้างอิงตราสารหนี้ไทย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) สำหรับดัชนีอ้างอิงตราสารทุนไทย Bloomberg Index Services Limited สำหรับดัชนีอ้างอิงตราสารหนี้ต่างประเทศ MSCI Limited สำหรับดัชนีอ้างอิงตราสารทุนต่างประเทศ FTSE International Limited สำหรับดัชนีอ้างอิงอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ S&P OPCO LLC สำหรับดัชนีอ้างอิงโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ และ J.P. Morgan สำหรับดัชนีอ้างอิงตราสารหนี้กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ เป็นต้น

2.2.10 เป็นระบบ Web-Based Application

2.2.11 คุณสมบัติขั้นต่ำของระบบ

- จำนวนพอร์ตโฟลิโอ อย่างต่ำ 100 พอร์ตโฟลิโอ
- จำนวนตราสารหนี้/อนุพันธ์ทางการเงินที่สามารถวิเคราะห์ได้ อย่างต่ำ 2,500 ตราสาร
- จำนวนตราสารทุนที่สามารถวิเคราะห์ได้ อย่างต่ำ 4,000 ตราสาร

2.2.12 สามารถวิเคราะห์แหล่งที่มาของผลตอบแทนจากพอร์ตโฟลิโอในลักษณะ Multi-Portfolio Attribution โดยในแต่ละพอร์ตโฟลิโอย่อยมีสินทรัพย์มากกว่า 1 ประเภทได้

2.2.13 สามารถวิเคราะห์แหล่งที่มาของผลตอบแทนซึ่งแบ่งตามพอร์ตโฟลิโอ โดยแยกเป็นแหล่งที่มาของผลตอบแทนจากการจัดสรรน้ำหนักการลงทุน (Tactical Allocation) การเลือกผู้จัดการกองทุน (Manager Selection) การเปลี่ยนดัชนีอ้างอิงเมื่อเวลาเปลี่ยนแปลงไป (Benchmark Drift Over Time) การไม่ตรงกันของดัชนีอ้างอิง (Benchmark Mismatch) การไม่ตรงกันของสกุลเงินในดัชนีอ้างอิง (Benchmark Currency Mismatch) รวมถึงแยกผลตอบแทนในภาพรวมว่ามาจากหลักทรัพย์ประเภทใด กลยุทธ์การลงทุนแบบใด และผู้จัดการคนใดได้

<u>2.3 ระยะเวลาสมัครสมาชิกระบบข้อมูลและรายงานความเสี่ยงและการคำนวณแหล่งที่มาของผลตอบแทนจากการลงทุน (Return Attribution) จำนวน 12 เดือน (1 พฤษภาคม 2569 – 30 เมษายน 2570) โดยชำระเงินค่าสมัครสมาชิกล่วงหน้าครั้งเดียวเป็นรายปี</u>

3. ข้อเสนอด้านราคา

ข้อเสนอด้านราคา ให้รวมภาษี และค่าใช้จ่ายอื่นใดที่คาดว่าจะเกิดขึ้นทั้งหมดในการให้บริการ โดยให้เสนอในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

4. เอกสารและหลักฐานประกอบเพิ่มเติมในการยื่นข้อเสนอ

ให้บริษัทยื่นเอกสารประกอบการพิจารณา ดังนี้

4.1 สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนบริษัทและวัตถุประสงค์บริษัท

4.2 สำเนาหนังสือบริคณห์สนธิ

4.3 รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่

4.4 หนังสือมอบอำนาจให้บุคคลอื่นกระทำการแทนนิติบุคคลในกรณีที่ผู้มีอำนาจในการยื่นข้อเสนอไม่สามารถกระทำการยื่นข้อเสนอได้

4.5 สำเนาบัตรประจำตัวผู้มอบและรับมอบอำนาจ

5. การยื่นข้อเสนอ

ให้บริษัทยื่นข้อเสนอด้านเทคนิคตามข้อ 2 ด้านราคาตามข้อ 3 และเอกสารที่เกี่ยวข้องตามข้อ 4 จำนวน 1 ชุด

ทั้งนี้ ผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทต้องลงนามในเอกสารทุกหน้า เพื่อรับรองว่าข้อมูลถูกต้อง โดยข้อเสนอด้านราคาต้องบรรจุซองปิดผนึกและประทับตราบริษัทที่ปรึกษาและ/หรือมีลายเซ็นโดยผู้มีอำนาจลงนามกำกับ

การยื่นข้อเสนอให้นำส่งหรือส่งไปรษณีย์มาที่

สำนักงานประกันสังคม
ฝ่ายพัสดุ ชั้น 8 อาคารวิทุร แสงสิงแก้ว
เลขที่ 88/28 ถนนติวานนท์
ตำบลตลาดขวัญ อำเภอเมือง
จังหวัดนนทบุรี 11000

6. หากต้องการข้อมูลเพิ่มเติม

สามารถติดต่อได้ที่กองบริหารการลงทุน สำนักงานประกันสังคม ดังนี้

คุณศุปรโชค แซ่ตั้ง	โทรศัพท์	0-2956-2443 Email: suparachoke.s@sso.go.th
คุณนิพัทธ์ พันธ์นิล	โทรศัพท์	0-2956-2241 Email: niphat@sso.go.th