

นโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวมของบริษัท (Product Governance)

หมวด 1 บทนำ

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการก.ล.ต. ได้จัดทำแนวปฏิบัติในการออกและเสนอขายกองทุนรวมของบริษัทจัดการ (product governance) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จึงจัดให้มีนโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวม (product governance) เพื่อใช้เป็นแนวทางในการออกและเสนอขายกองทุนรวม โดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ตามหลักธรรมาภิบาลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนต่อการลงทุนในตลาดทุนผ่านกองทุนรวม

หมวด 2 วัตถุประสงค์

นโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวม มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัท บรรลุเป้าหมาย 6 ประการ ได้แก่

1. กองทุนรวมถูกออกแบบโดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์สูงสุดของกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย
2. บริษัทเข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมอย่างแท้จริง
3. กองทุนรวมถูกเสนอขายให้เฉพาะกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย ผ่านช่องทางที่เหมาะสม
4. ตัวกลางและคนขายเข้าใจลักษณะสำคัญและความเสี่ยงของกองทุนรวมและกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายของกองทุนรวม
5. ผู้ลงทุนเข้าใจในลักษณะสำคัญและความเสี่ยงของกองทุนรวมอย่างแท้จริงก่อนการตัดสินใจลงทุน
6. บริษัทติดตามดูแลกองทุนรวมและการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยหากมีปัญหากเกิดขึ้นจะมีการดำเนินการอย่างเหมาะสม

หมวด 3 แนวทางดำเนินการ

บริษัทกำหนดองค์ประกอบ 4 ด้าน ในการดำเนินธุรกิจเพื่อให้บรรลุเป้าหมายตามหลัก product governance ดังนี้

ด้านที่ 1 การจัดโครงสร้างองค์กร บทบาทของคณะกรรมการ และหน้าที่ของผู้บริหารระดับสูง

คณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท ให้ความสำคัญและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจตามหลัก product governance โดยกำหนดให้เป็นหัวใจของวัฒนธรรมองค์กร ซึ่งจะช่วยให้ธุรกิจเติบโตได้อย่างยั่งยืน มั่นใจได้ในคุณภาพของกองทุนรวมที่ออกและเสนอขาย และลดความเสี่ยงในการเกิด mis-selling/mis-buying ได้แก่

- 1.1. บริษัทกำหนดแผนกลยุทธ์ ที่แสดงถึงแนวทางการดำเนินธุรกิจในส่วนที่เกี่ยวกับกองทุนรวม ที่ให้ความสำคัญในการสร้างและถ่ายทอดเจตนารมณ์ของหลัก product governance พร้อมทั้งมีการสื่อสารและถ่ายทอดเจตนารมณ์ของหลัก product governance ให้ฝ่ายงานและบุคลากรที่เกี่ยวข้องทราบ
- 1.2. บริษัทกำหนดโครงสร้างการบริหารจัดการ ระบบงาน และขั้นตอนปฏิบัติในภาพรวมเกี่ยวกับการออกและเสนอขายกองทุนรวม รวมถึงมีการระบุหน้าที่ ความรับผิดชอบ และผู้ควบคุมของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างชัดเจน มุ่งเน้นให้เกิดการสอบทาน การถ่วงดุลอำนาจในการปฏิบัติงาน มีความเป็นอิสระ และการไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการปฏิบัติหน้าที่ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และจัดเก็บเอกสารหลักฐานให้สามารถตรวจสอบได้
- 1.3. บริษัทกำหนดให้ผู้บริหารระดับสูงมีหน้าที่รับผิดชอบการกำกับดูแลการออกและเสนอขายกองทุนรวม เพื่อสามารถติดตามตรวจสอบได้อย่างเป็นระบบ ทันทต่อเหตุการณ์ และสามารถประเมินภาพรวมและความเสี่ยงของธุรกิจ สามารถวัดผลสำเร็จ วิเคราะห์จุดที่มีปัญหา และแก้ไขปัญหาได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- 1.4. บริษัทมอบหมายผู้ที่มีหน้าที่รับผิดชอบงานที่เกี่ยวข้อง เช่น งานด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม งานด้านการทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม งานด้านการคัดเลือกตัวกลาง เป็นต้น รวมทั้งมอบหมายหน้าที่ให้ฝ่ายงานสำนักตรวจสอบภายใน ทำหน้าที่ด้านการตรวจสอบการปฏิบัติงานในการออกและเสนอขายกองทุนรวมให้เป็นไปตามนโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติที่กำหนด สอบทานการปฏิบัติงาน และรายงานผลการปฏิบัติงานที่มีข้อบกพร่องหรือไม่เป็นไปตามที่กำหนดให้ทราบ
- 1.5. บริษัทจัดให้มีทรัพยากรและบุคลากรที่มีความพร้อม ทั้งด้านจำนวนและคุณภาพ ที่สามารถรองรับการออกและเสนอขายกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ บุคลากรดังกล่าวเป็นผู้ที่มีความรู้ความสามารถและมีความเข้าใจในผลิตภัณฑ์กองทุนรวม ลักษณะ ผลตอบแทน และความเสี่ยง รวมถึงเข้าใจกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย
- 1.6. บริษัทจัดให้มีการสื่อสารให้ผู้ปฏิบัติงาน และผู้ที่เกี่ยวข้องภายนอกได้ทราบและตระหนักถึงความเอาใจจริงเอาใจของบริษัทในเรื่อง product governance
- 1.7. คณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูง ติดตามภาพรวมของการออกและเสนอขายกองทุนรวม โดยจัดให้มีการรายงานผลการปฏิบัติงานที่ไม่เหมาะสมหรือไม่เป็นไปตามที่กำหนด เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการติดตามดังกล่าว และมีการทบทวนความเหมาะสมของนโยบายระบบงานและขั้นตอนปฏิบัติอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง รวมถึงเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญ (material event)

ด้านที่ 2 การพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product development)

บริษัทจัดให้มีกระบวนการพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่เหมาะสม โดยกำหนดกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายของกองทุนรวมที่จะออกและเสนอขาย มีกระบวนการในการออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่มั่นใจว่าถูกออกแบบโดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ และมีการทดสอบผลิตภัณฑ์ก่อนการออกและเสนอขาย เพื่อให้บริษัทเข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมดังกล่าวอย่างแท้จริง และมั่นใจว่ากลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายจะสามารถลงทุนในกองทุนรวมตามความต้องการ ได้แก่

2.1. การกำหนดกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย (identification of target market)

2.1.1. กำหนดกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายของกองทุนรวมที่ออกและเสนอขาย โดยพิจารณาถึงลักษณะของผู้ลงทุน ความต้องการ และวัตถุประสงค์ของการลงทุนของผู้ลงทุน เป็นต้น

2.1.2. กำหนดปัจจัยหรือเงื่อนไขที่ใช้กำหนดกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายที่ชัดเจน เช่น ประเภทผู้ลงทุน ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ สถานภาพทางการเงิน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขทางการเงิน อายุ ประสบการณ์การลงทุน เป็นต้น

2.1.3. ระบุประเภทผู้ลงทุนที่มีลักษณะที่ไม่เหมาะที่จะลงทุนในกองทุนรวมที่ออกและเสนอขายอย่างชัดเจนเพื่อให้เกิดการตระหนัก และพิจารณาก่อนที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนหรือลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าว เป็นต้น

2.2. การออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product design)

2.2.1. กำหนดให้มีหน่วยงานที่เกี่ยวข้องมีส่วนร่วมในขั้นตอนการพิจารณาออกแบบกองทุนรวม เช่น หน่วยงานด้านการลงทุน การบริหารความเสี่ยง การขาย compliance เป็นต้น

2.2.2. บริษัทจัดให้มีกระบวนการในการออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่มั่นใจว่ากองทุนรวมดังกล่าวถูกออกแบบโดยคำนึงถึงประโยชน์และความต้องการของกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายเป็นสำคัญ และจัดเก็บเอกสารหลักฐานในการพิจารณาออกกองทุนรวมให้สามารถตรวจสอบได้

2.2.3. การออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม มีการพิจารณาถึงความสอดคล้องและเหมาะสมของกองทุนรวมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย ได้แก่ นโยบาย ลักษณะ(features) ผลตอบแทน ความเสี่ยง เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน เป็นต้น หรือข้อมูลอื่นๆ เช่น feedback จากผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง ซอร์ร่องเรียน มาพิจารณาประกอบ

2.2.4. ระบุระดับความเสี่ยง หรือความซับซ้อนของกองทุนรวม เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการพิจารณากำหนดแนวทางในการเสนอขายหน่วยลงทุนให้เหมาะสม

2.3. การทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product testing)

บริษัทจัดให้มีการทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนภายใต้สถานการณ์ต่าง ๆ (scenario analysis / stress test) เพื่อให้เข้าใจถึงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมภายใต้สถานการณ์ต่างๆ เพื่อสามารถระบุปัจจัยหรือเหตุการณ์ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมได้ เพื่อพิจารณาถึงความเหมาะสมและเป็นธรรมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้

ด้านที่ 3 การคัดเลือกตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน และการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม (distributor selection and communication)

บริษัทจัดให้มีการคัดเลือกตัวกลางที่เหมาะสม แนวทางการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมและกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายไปยังตัวกลางที่ทำให้มั่นใจได้ว่า ตัวกลางเข้าใจถึงลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมที่เสนอขาย และสามารถเสนอขายกองทุนรวมแก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้อย่างถูกต้อง มีวิธีการสื่อสารข้อมูลกับผู้ลงทุนที่มั่นใจได้ว่า ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอที่จะสามารถทำความเข้าใจกองทุนรวมก่อนการตัดสินใจลงทุนได้ รวมทั้งมีระบบงานรองรับการขายและให้บริการในกรณีที่บริษัทมีการขายและให้บริการหน่วยลงทุนตามแนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุนและตราสารหนี้ ได้แก่

3.1. การคัดเลือกตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน

3.1.1. เลือกตัวกลางสำหรับทำหน้าที่ในการขายและให้บริการด้านผลิตภัณฑ์หน่วยลงทุนให้เหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย และมีการเสนอขาย หรือการให้คำแนะนำที่มีคุณภาพ

3.1.2. มีการทำ distributor due diligence เพื่อประเมินความพร้อมและคุณสมบัติของตัวกลาง เพื่อให้มั่นใจว่า ตัวกลางสามารถทำหน้าที่ในการขายและให้บริการหน่วยลงทุนของกองทุนรวมได้อย่างเหมาะสม

3.1.3. ต้องปฏิบัติตามแนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุน

3.2. การสื่อสารข้อมูลกับตัวกลาง

3.2.1. บริษัทจัดให้มีการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมให้ตัวกลาง เพื่อให้ตัวกลางมีข้อมูลเพียงพอที่จะสามารถทำความเข้าใจกองทุนรวมที่จะเสนอขาย และนำไปอธิบายต่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้อย่างถูกต้องครบถ้วน

3.2.2. บริษัทจัดให้มีเครื่องมือที่ช่วยให้ตัวกลางสามารถอธิบายข้อมูลกองทุนรวมให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้ง่าย เช่น การจัดทำเอกสารและข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมที่จำเป็นในรูปแบบที่

เข้าใจง่าย หรือบริษัทจัดให้มีการอบรม/สัมมนาเพื่อให้ความรู้เพิ่มเติม เป็นต้น หรือช่องทางการติดต่อประสานงาน (on-going) ระหว่างบริษัทและตัวกลางที่จะสามารถทำให้การสื่อสารข้อมูลเป็นไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3.3. การสื่อสารข้อมูลกับผู้ลงทุน

มีวิธีการสื่อสารข้อมูลที่มั่นใจว่าผู้ลงทุนได้รับข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมทั้งเพียงพอที่จะสามารถทำความเข้าใจกองทุนรวมถึงกล่าวก่อนการตัดสินใจลงทุนได้ เช่น จัดทำเอกสาร factsheet หนังสือชี้ชวน เอกสารประกอบการขาย รวมถึงข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้อยู่ในรูปแบบที่สามารถเข้าใจได้ง่าย เพื่อป้องกันผู้ลงทุนเข้าใจผิดในสาระสำคัญของกองทุนรวม เป็นต้น

ด้านที่ 4 การติดตามความเหมาะสมของผลิตภัณฑ์กองทุนรวมและการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน (product and distributor monitoring)

บริษัทมีวิธีการติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เพื่อให้มั่นใจว่ากองทุนรวมยังคงมีความเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย และมีวิธีการติดตามการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน เพื่อมั่นใจว่าได้มีการขายหน่วยลงทุนแก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย และผู้ลงทุนมีความเข้าใจในกองทุนรวมก่อนการตัดสินใจลงทุน ได้แก่

4.1. การติดตามผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product monitoring)

4.1.1. บริษัทจัดให้มีการติดตามและตรวจสอบกองทุนรวมที่ออกและเสนอขายว่ากองทุนรวมดังกล่าวยังเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย บริษัทจัดให้มีการทบทวนความเหมาะสมของกองทุนรวม (product review) หรือการทบทวนเมื่อเกิด material event หรือประเทศที่กองทุนรวมเน้นลงทุนตกอยู่ในสภาวะวิกฤตเศรษฐกิจ ที่อาจส่งผลกระทบต่อกองทุนรวม เป็นต้น

4.1.2. บริษัทมีการเฝ้าติดตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง วิเคราะห์ผลกระทบต่อกองทุนรวมของตน และแก้ไขหรือดำเนินการใด ๆ ตามความเหมาะสม เช่น เปิดเผยข้อมูลผลกระทบไว้ใน website เพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบ

4.2. การติดตามการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน (distributor monitoring)

4.2.1. บริษัทจัดให้มีการติดตามและตรวจสอบการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน เพื่อมั่นใจว่าได้มีการขายหน่วยลงทุนแก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย และผู้ลงทุนมีความเข้าใจในกองทุนรวมดังกล่าว

4.2.2. หากสงสัยหรือพบว่าตัวกลางมีวิธีการเสนอขายไม่เหมาะสม หรือช่องทางการขายหน่วยลงทุนไม่เหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย บริษัทจะทำการสอบสวนหาสาเหตุ และแก้ไขหรือดำเนินการใด ๆ ตามความเหมาะสม

หมวด 4 การติดตาม ประเมินผล ตรวจสอบ

ให้สำนักตรวจสอบภายใน มีหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานตามนโยบาย ระบบงาน ระเบียบปฏิบัติ และขั้นตอนปฏิบัติเกี่ยวกับการออกและเสนอขายกองทุนรวม ตามที่บริษัทกำหนด และรายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบ / คณะกรรมการบริษัท อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

หมวด 5 อื่นๆ

คณะกรรมการบริษัทมอบหมายให้กรรมการผู้จัดการออกประกาศ เพื่อเผยแพร่ นโยบายฯ การกำหนดระเบียบ คู่มือหรือแนวทางปฏิบัติภายใต้ นโยบายนี้ หรือเพื่อให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของสำนักงานก.ล.ต.ที่เกี่ยวข้องกับ product governance ที่มีผลใช้บังคับในปัจจุบัน หรือที่จะมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขในอนาคต

นโยบายนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2560 เป็นต้นไป จนกว่าจะมีประกาศเปลี่ยนแปลง