

ประกาศที่ กจ. 102/2564

เรื่อง นโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวมของบริษัท (Product Governance)

หมวด 1 บทนำ

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้จัดทำแนวปฏิบัติในการออกและเสนอขายกองทุนรวมของบริษัทจัดการ (Product Governance) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 11/2560 เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2560 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. บริษัทติดตามดูแลกองทุนรวมและการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุนอย่างต่อเนื่องโดยหากมีปัญหาเกิดขึ้นจะมีการดำเนินการอย่างเหมาะสม

หมวด 3 แนวทางดำเนินการ

บริษัทกำหนดองค์ประกอบ 4 ด้านในการดำเนินธุรกิจเพื่อให้บรรลุเป้าหมายตามหลัก Product Governance ดังนี้

ด้านที่ 1 การจัดโครงสร้างองค์กร บทบาทของคณะกรรมการ และหน้าที่ของผู้บริหารระดับสูง

คณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท ให้ความสำคัญและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจตามหลัก Product Governance โดยกำหนดให้เป็นหัวใจของวัฒนธรรมองค์กร ซึ่งจะช่วยให้ธุรกิจเติบโตได้อย่างยั่งยืน มั่นใจได้ในคุณภาพของกองทุนรวมที่ออกและเสนอขาย และลดความเสี่ยงในการเกิด mis-selling / mis-buying ได้แก่

- 1.1. บริษัทกำหนดแผนกลยุทธ์ ที่แสดงถึงแนวทางการดำเนินธุรกิจในส่วนที่เกี่ยวกับกองทุนรวมที่ให้ความสำคัญในการสร้างและถ่ายทอดเจตนารมณ์ของหลัก Product Governance พร้อมทั้งมีการสื่อสารและถ่ายทอดเจตนารมณ์ของหลัก Product Governance ให้ฝ่ายงานและบุคลากรที่เกี่ยวข้องทราบ

- 1.2. บริษัทได้กำหนดโครงสร้างการบริหารจัดการ โดยจัดให้มีคณะกรรมการพัฒนาผลิตภัณฑ์ เพื่อทำหน้าที่พิจารณาเกี่ยวกับการออกและเสนอขายกองทุนรวม ซึ่งมีการระบุหน้าที่ ความรับผิดชอบ และโครงสร้างของคณะกรรมการ เพื่อมุ่งเน้นให้เกิดการสอบทาน การถ่วงดุลอำนาจในการปฏิบัติงาน มีความเป็นอิสระ และการไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการปฏิบัติหน้าที่ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
- 1.3. บริษัทกำหนดให้ผู้บริหารระดับสูงมีหน้าที่รับผิดชอบการกำกับดูแลการออกและเสนอขายกองทุนรวม เพื่อสามารถติดตามตรวจสอบได้อย่างเป็นระบบ ทันทต่อเหตุการณ์ และสามารถประเมินภาพรวมและความเสี่ยงของธุรกิจ สามารถวัดผลสำเร็จ วิเคราะห์จุดที่มีปัญหา และแก้ไขปัญหาได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- 1.4. บริษัทมอบหมายผู้ที่มีหน้าที่รับผิดชอบงานที่เกี่ยวข้อง เช่น งานด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม งานด้านการทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม งานด้านการคัดเลือกตัวกลาง เป็นต้น กำหนดระบบงาน และขั้นตอนปฏิบัติในภาพรวมเกี่ยวกับการออกและเสนอขายกองทุนรวม รวมทั้งมอบหมายหน้าที่ให้สำนักตรวจสอบภายใน ทำหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานในการออกและเสนอขายกองทุนรวมให้เป็นไปตามนโยบาย ระบบงาน และขั้นตอนการปฏิบัติที่กำหนด สอบทานการปฏิบัติงาน และรายงานผลการปฏิบัติงานที่มีข้อบกพร่องหรือไม่เป็นไปตามที่กำหนด แนวทางการปรับปรุงแก้ไข ตลอดจนผลการติดตามการปรับปรุงแก้ไขข้อบกพร่องดังกล่าว
- 1.5. บริษัทจัดให้มีทรัพยากรและบุคลากรที่มีความพร้อม ทั้งด้านจำนวนและคุณภาพ ที่สามารถรองรับการออกและเสนอขายกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ บุคลากรดังกล่าวเป็นผู้ที่มีความรู้ความสามารถ และมีความเข้าใจในผลิตภัณฑ์กองทุนรวม ลักษณะ ผลตอบแทน และความเสี่ยง รวมถึงเข้าใจกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย
- 1.6. บริษัทจัดให้มีการสื่อสารให้ผู้ปฏิบัติงาน และผู้ที่เกี่ยวข้องภายนอกได้ทราบและตระหนักถึงความเอาใจจริงเอาใจของบริษัทในเรื่อง product governance
- 1.7. คณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูง ติดตามภาพรวมของการออกและเสนอขายกองทุนรวม โดยจัดให้มีการรายงานผลการปฏิบัติงานที่ไม่เหมาะสมหรือไม่เป็นไปตามที่กำหนด เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการติดตามดังกล่าว และมีการทบทวนความเหมาะสมของนโยบาย ระบบงานและขั้นตอนปฏิบัติอย่างน้อยปีละ 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 เพื่อให้สามารถแบ่งแยกประเภทผู้ลงทุนที่ไม่ใช่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายออกจากผู้ลงทุนที่เป็นกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้ เช่น ประเภทผู้ลงทุน ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ สถานภาพทางการเงิน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขทางการเงิน อายุ ประสบการณ์การลงทุน เป็นต้น
 - 2.1.3. ระบุประเภทผู้ลงทุนที่มีลักษณะที่ไม่เหมาะที่จะลงทุนในกองทุนรวมที่ออกและเสนอขายอย่างชัดเจน เพื่อให้บริษัท ตัวกลาง รวมถึงผู้ลงทุน ได้ตระหนัก และพิจารณาก่อนที่จะเสนอขายหน่วยลงทุน หรือลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าว
- 2.2. การออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product design)
 - 2.2.1. กำหนดให้มีหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มีส่วนร่วมในขั้นตอนการพิจารณาออกแบบกองทุนรวม เช่น สายงานจัดการลงทุน ฝ่ายบริหารความเสี่ยง ฝ่ายงานด้านการตลาด สำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงาน เป็นต้น โดยการให้ความเห็นในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของแต่ละหน่วยงาน เพื่อควบคุมดูแล ให้ผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่จะออกและเสนอขายถูกออกแบบอย่างเหมาะสม เป็นไปตามหลักเกณฑ์กำหนด
 - 2.2.2. บริษัทจัดให้มีกระบวนการในการออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่มั่นใจว่ากองทุนรวมดังกล่าวถูกออกแบบโดยคำนึงถึงประโยชน์และความต้องการของกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายเป็นสำคัญ รวมทั้งมีมาตรการในการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ไม่ให้เกิดการออกแบบกองทุนรวมที่จะทำให้ผู้ลงทุนเสียประโยชน์จากการลงทุน และจัดเก็บเอกสารหลักฐานในการพิจารณาออกกองทุนรวมให้สามารถตรวจสอบได้
 - 2.2.3. การออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม มีการพิจารณาถึงความสอดคล้องและเหมาะสมของกองทุนรวมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย ได้แก่ นโยบาย ลักษณะ(features) ผลตอบแทน ความเสี่ยง เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน ความสมเหตุสมผลของอัตราค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการกองทุนและค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน และความโปร่งใสและชัดเจนของโครงสร้างค่าธรรมเนียม หรือข้อมูลอื่นๆ เช่น feedback จากผู้ลงทุนและผู้เกี่ยวข้อง ข้อร้องเรียน มาพิจารณาประกอบ
 - 2.2.4. ระบุระดับความเสี่ยง หรือความซับซ้อนของกองทุนรวม เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการพิจารณา กำหนดแนวทางในการเสนอขายหน่วยลงทุนให้เหมาะสม
- 2.3. การทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product testing)

บริษัทจัดให้มีการทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนภายใต้สถานการณ์ต่างๆ (scenario analysis / stress test) เพื่อให้เข้าใจถึงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมภายใต้

สถานการณ์ต่างๆ สามารถระบุปัจจัยหรือเหตุการณ์ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวม เพื่อพิจารณาถึงผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้ และพิจารณาปรับปรุงหากพบว่า ผลผลิตของกองทุนรวมนั้นไม่เหมาะสม

ด้านที่ 3 การคัดเลือกตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน และการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม (distributor selection and communication)

บริษัทจัดให้มีการคัดเลือกตัวกลางที่เหมาะสม รวมทั้งมีแนวทางการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมและกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายไปยังตัวกลางที่ทำให้มั่นใจได้ว่า ตัวกลางเข้าใจถึงลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมที่เสนอขาย และสามารถเสนอขายกองทุนรวมแก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้อย่างถูกต้อง มีวิธีการสื่อสารข้อมูลกับผู้ลงทุนที่มั่นใจได้ว่า ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอที่จะสามารถทำความเข้าใจกองทุนรวมก่อนการตัดสินใจลงทุนได้ รวมทั้งมีระบบงานรองรับการขายและให้บริการ ดังนี้

3.1. การคัดเลือกตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน

3.1.1. เลือกตัวกลางสำหรับทำหน้าที่ในการขายและให้บริการด้านผลิตภัณฑ์หน่วยลงทุนให้เหมาะสมกับกลุ่มลงทุนเป้าหมาย โดยพิจารณาปัจจัยเชิงคุณภาพที่เกี่ยวข้องกับการทำหน้าที่ขายและให้บริการประกอบ เช่น พิจารณาจากระบบงานและวิธีปฏิบัติในการเสนอขาย หรือการให้คำแนะนำ ประวัติการกระทำความผิดหรือถูกลงโทษโดยหน่วยงานกำกับดูแล เป็นต้น

3.1.2. มีการทำ distributor due diligence เพื่อประเมินความพร้อมและคุณสมบัติของตัวกลาง โดยพิจารณาครอบคลุมถึงความเข้าใจในกองทุนรวมและกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย รวมถึงความพร้อมของระบบงาน แนวทางและวิธีการในการเสนอขาย ที่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจว่า ตัวกลางจะสามารถทำหน้าที่ในการขายและให้บริการหน่วยลงทุนของกองทุนรวมได้อย่างเหมาะสม

3.1.3. ตัวกลางต้องปฏิบัติตามแนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุน

3.2. การสื่อสารข้อมูลกับตัวกลาง

3.2.1. บริษัทจัดให้มีการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม โดยเน้นสื่อสารข้อมูลหรือลักษณะพิเศษอื่นใดที่ควรต้องให้ความสำคัญเป็นพิเศษ เพื่อให้มั่นใจว่า ตัวกลางมีความเข้าใจและให้ความสำคัญกับข้อมูลนั้น ๆ รวมถึงสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย ลักษณะของผู้ลงทุนที่เหมาะสมและไม่เหมาะสมที่จะลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าว ให้กับตัวกลาง เพื่อให้ตัวกลางมีข้อมูลเพียงพอที่จะสามารถทำความเข้าใจกองทุนรวมที่จะเสนอขาย และนำไปอธิบายต่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้อย่างถูกต้องครบถ้วน และสามารถเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้อย่างถูกต้อง

3.2.2. บริษัทจัดให้มีเครื่องมือที่ช่วยให้ตัวกลางสามารถอธิบายข้อมูลกองทุนรวมให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้ง่าย และเลือกวิธีการสื่อสารข้อมูล ให้สอดคล้องและเหมาะสมกับลักษณะและความซับซ้อน

ของกองทุนรวม เช่น การจัดทำเอกสารและข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมที่จำเป็นในรูปแบบที่เข้าใจง่าย หรือจัดให้มีการอบรม/สัมมนาเพื่อให้ความรู้เพิ่มเติม เป็นต้น และจัดให้มีช่องทางการติดต่อประสานงาน (on-going) ระหว่างบริษัทและตัวกลางที่จะสามารถทำให้การสื่อสารข้อมูลเป็นไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3.3. การสื่อสารข้อมูลกับผู้ลงทุน

มีวิธีการสื่อสารข้อมูลที่มั่นใจว่าผู้ลงทุนได้รับข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมที่เพียงพอที่จะสามารถทำความเข้าใจกองทุนรวมดังกล่าวก่อนการตัดสินใจลงทุนได้ 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. บริษัทจัดให้มีวิธีการติดตามรวมทั้งมีกระบวนการสนับสนุนการออกและเสนอขายและจัดให้มีการตรวจสอบกองทุนรวมที่ออกและเสนอขายว่า กองทุนรวมดังกล่าวยังเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย 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. บริษัทจัดให้มีวิธีการติดตามและตรวจสอบการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน 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 หรือเพื่อให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้องกับ product governance ที่มีผลใช้บังคับในปัจจุบัน หรือที่จะมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขในอนาคต

อนึ่ง ให้ยกเลิกประกาศที่ กจ. 008/2564 เรื่อง นโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวมของบริษัท ลงวันที่ 21 มกราคม 2564 และให้ใช้บังคับประกาศฉบับนี้แทนตั้งแต่วันที่ 12 มกราคม 2565 เป็นต้นไป จนกว่าจะมีประกาศเปลี่ยนแปลง

ประกาศ ณ วันที่ 17 ธันวาคม 2564



(นางชวินดา หาญรัตนกุล)

กรรมการผู้จัดการ