

นโยบายการประกอบธุรกิจกองทุนส่วนบุคคลตามหลักธรรมาภิบาล

เพื่อให้บริษัทมีกระบวนการออกแบบการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคลที่เหมาะสม ครอบคลุม และสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า รวมทั้งเป็นไปตามเกณฑ์ทางการที่กำหนด บริษัทกำหนดให้มีคณะทำงานในการพิจารณาการออกแบบและพัฒนากลยุทธ์การลงทุนและผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนส่วนบุคคล เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการกลยุทธ์การลงทุนพิจารณาอนุมัติ

1. การออกแบบการลงทุน

โดยกำหนดขั้นตอนการออกแบบกลยุทธ์การลงทุน ดังนี้

ขั้นตอนที่ 1: การวิเคราะห์และกำหนดกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

- วิเคราะห์วัตถุประสงค์การลงทุนโดยพิจารณาประเด็นต่าง ๆ เช่น
 - ประเภทลูกค้า (บุคคลธรรมดา นิติบุคคล นักลงทุนรายใหญ่ นักลงทุนรายใหญ่พิเศษ และนักลงทุนสถาบัน)
 - สภาพทางการเงิน
 - วัตถุประสงค์การลงทุน (เช่น การเก็บออมระยะยาว การสร้างรายได้)
 - ระดับความเสี่ยงของลูกค้าที่สามารถยอมรับได้ เป็นต้น
- ระบุปัจจัยหรือเงื่อนไขที่ใช้ในการจำแนกกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอย่างชัดเจน เช่น
 - อายุ
 - ระยะเวลาการลงทุน
 - ความต้องการด้านสภาพคล่อง
 - ประสบการณ์และความรู้ด้านการลงทุน
 - ความเข้าใจในนโยบายการลงทุนที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

ขั้นตอนที่ 2: กำหนดกลยุทธ์การลงทุน

- กำหนดเป้าหมายการลงทุน และขอบเขตความเสี่ยง
- กำหนดขอบเขตของสินทรัพย์ที่ใช้ในการลงทุน (เช่น หุ้น, ตราสารหนี้, กองทุนรวม, สินทรัพย์ทางเลือก)
- กำหนดนโยบาย และหลักการตัดสินใจในการลงทุน
- กำหนดแนวทางการบริหารเงินลงทุน
- กำหนดแนวทางการ Rebalancing ของพอร์ตการลงทุน
- ทดสอบผลการดำเนินงานในอดีตโดยใช้ Back testing เพื่อประเมินความเสี่ยงและผลตอบแทน
- ระบุความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น (เช่น ความเสี่ยงด้านตลาด, ความเสี่ยงด้านเครดิต, ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง, ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)
- ระบุระดับความเสี่ยงของกลยุทธ์การลงทุน เพื่อใช้ในการจับคู่กับระดับความเสี่ยงของลูกค้า
- กำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน กำหนดอัตราค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการกองทุน รวมถึงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เรียกเก็บจากลูกค้า
- กำหนดเงินลงทุนเริ่มต้น ของพอร์ตการลงทุน
- ระบุลักษณะประเภทลูกค้าที่มีลักษณะเหมาะสมสำหรับกลยุทธ์การลงทุน

ขั้นตอนที่ 3: การทดสอบกลยุทธ์การลงทุนสำหรับกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบมาตรฐาน ก่อนเสนอบริการให้ลูกค้า

- กำหนดเครื่องมือในวัดค่าความเสี่ยง (เช่น Value at Risk (VaR) หรือ Maximum Drawdown tracking error information ratio เป็นต้น)
- กำหนดสมมติฐานที่เหมาะสมและครอบคลุมสถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้นจริง (เช่น เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาหรือสภาพคล่องของทรัพย์สิน เกิดวิกฤติการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อตลาดในภาพรวม เป็นต้น)
- วิเคราะห์ผลการทดสอบ เพื่อประเมินประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุนภายใต้สถานการณ์ต่างๆ พร้อมทั้งระบุปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนและความเสี่ยงของกลยุทธ์การลงทุน
- นำเสนอผลการทดสอบกลยุทธ์การลงทุนต่อคณะกรรมการการลงทุน

2. การสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทได้กำหนดแนวปฏิบัติในการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนส่วนบุคคลแก่ลูกค้า เพื่อให้ลูกค้าได้รับข้อมูลการลงทุนที่ครบถ้วน ถูกต้อง และสามารถตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม โดยกำหนดวิธีการสื่อสารกับลูกค้าดังนี้

1. การสื่อสารผ่านผู้แนะนำการลงทุน (IC)

- ผู้แนะนำการลงทุนมีหน้าที่ทำความรู้จักตัวตนของลูกค้า (Know Your Customer: KYC) จัดประเภทของลูกค้า และประเมินความสามารถในการลงทุน เพื่อให้สามารถนำเสนอบริการที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ลูกค้ายอมรับได้
- บริษัทจัดทำคู่มือให้ผู้แนะนำการลงทุนในการนำเสนอสรุปข้อมูลสำคัญ (Factsheet) สำหรับกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐาน (PFS) โดยระบุข้อมูลสำคัญ เช่น นโยบายการลงทุน สัดส่วนหลักทรัพย์ที่จะลงทุน และเงื่อนไขการให้บริการ เป็นต้น เพื่อให้ลูกค้าเข้าใจและสามารถตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม
- ผู้แนะนำการลงทุนต้องให้ข้อมูลและคำเตือนที่เหมาะสมกับลูกค้าแต่ละประเภท ความเสี่ยงของกลยุทธ์การลงทุนที่จะลงทุนสอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ลูกค้ายอมรับได้ โดยเฉพาะลูกค้าเปราะบาง โดยใช้ภาษาที่เข้าใจง่าย และชัดเจน รวมทั้งแจ้งข้อมูลที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อลูกค้า
- บริษัทกำหนดช่องทางการติดต่อสื่อสารกับลูกค้า ได้แก่ อีเมลที่ลูกค้าได้ให้ไว้กับบริษัท โทรศัพท์ที่มีการบันทึกบทสนทนา และช่องทางอื่นใดที่กำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

2. การสื่อสารผ่านช่องทางออนไลน์ (Website)

- ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุนมีหน้าที่จัดทำสรุปข้อมูลสำคัญ (Factsheet) สำหรับกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐาน (PFS) โดยระบุข้อมูลสำคัญ เช่น นโยบายการลงทุน สัดส่วนหลักทรัพย์ที่จะลงทุน และเงื่อนไขการให้บริการ โดยข้อมูลดังกล่าวใช้คำหรือข้อความที่เข้าใจง่าย และไม่มีลักษณะที่อาจทำให้ลูกค้าเข้าใจผิด ลักษณะ ความเสี่ยง หรือผลตอบแทน เพื่อป้องกันลูกค้าเข้าใจผิดในสาระสำคัญของกลยุทธ์การลงทุนหรือนโยบายการลงทุนของกองทุน
- บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลในสรุปข้อมูลสำคัญ (Factsheet) ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท เพื่อให้ลูกค้าสามารถศึกษารายละเอียดกลยุทธ์การลงทุนหรือนโยบายการลงทุนของกองทุน ระดับความเสี่ยงของกลยุทธ์การลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน รวมทั้งมีการปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวเป็นรายเดือน หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงสาระสำคัญของนโยบายการลงทุน เพื่อให้ข้อมูลที่เปิดเผยต่อลูกค้ามีความถูกต้องและครบถ้วน
- บริษัทมีการจัดเก็บข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อให้ลูกค้าสามารถตรวจสอบการลงทุนได้อย่างสม่ำเสมอ

3. การติดตามความเหมาะสมของกลยุทธ์การลงทุนหรือนโยบายการลงทุน

บริษัทได้กำหนดแนวทางในการติดตามความเหมาะสมของกลยุทธ์การลงทุนหรือนโยบายการลงทุน โดยมีหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเข้าร่วม ได้แก่ ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน, ส่วน Program trading, สำนักบริหารความเสี่ยง และสายงานค้าหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุนจะเป็นผู้สรุปผลการทบทวนความเหมาะสมและจัดทำรายงานต่อคณะกรรมการกลยุทธ์การลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยมีแนวทางปฏิบัติ ดังต่อไปนี้

1. การประเมินความเหมาะสมของกลยุทธ์การลงทุน

บริษัทจะดำเนินการประเมินว่าแต่ละกลยุทธ์การลงทุนยังคงมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับลักษณะและความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายหรือไม่ โดยพิจารณาจากข้อมูลที่เกี่ยวข้อง อาทิ รูปแบบการเลือกใช้กลยุทธ์การลงทุนในการบริหารกองทุนส่วนบุคคล ข้อเสนอแนะ (feedback) จากลูกค้าและผู้แนะนำการลงทุน รวมถึงข้อร้องเรียนที่เกิดขึ้นในอดีต และสำนักงานบริหารความเสี่ยงจะมีหน้าที่ติดตามความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนของลูกค้าให้อยู่ในกรอบการลงทุนที่วางไว้ เช่น ค่าความผันผวน ผลตอบแทนการลงทุน เป็นต้น

2. แนวทางปฏิบัติในกรณีพบความไม่เหมาะสมของกลยุทธ์การลงทุน

ในกรณีที่พบว่ากลยุทธ์การลงทุนใดไม่เหมาะสมกับลูกค้าหรือกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย โดยพิจารณาจากผลการประเมินของผู้แนะนำการลงทุน ข้อร้องเรียนจากลูกค้า หรือจากการวิเคราะห์ชี้ให้เห็นว่ากลยุทธ์การลงทุนไม่สอดคล้องกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย หรือไม่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อีกต่อไป รวมถึงในกรณีที่เกิดเหตุการณ์สำคัญ (Material Events) เช่น ภาวะวิกฤติเศรษฐกิจ หรือความผันผวนรุนแรงของตลาด บริษัทจะดำเนินการตามแนวทางดังนี้

- 2.1 ติดตามและวิเคราะห์ผลกระทบ: หน่วยงานที่เกี่ยวข้องจะติดตามและวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อกลยุทธ์การลงทุนอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง
- 2.2 ทบทวนและปรับปรุง: หากพบว่าผลกระทบมีนัยสำคัญ บริษัทจะดำเนินการทบทวน ปรับปรุง หรือแก้ไขกลยุทธ์การลงทุนนั้นๆ รวมถึงดำเนินการอื่นใดตามความเหมาะสม
- 2.3 แจ้งข้อมูลแก่ลูกค้า: บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบและการเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวข้องให้ลูกค้าทราบผ่านช่องทางที่เหมาะสม เช่น เว็บไซต์ของบริษัท เป็นต้น เพื่อให้ลูกค้าทราบข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน
- 2.4 ยกเลิกบริการ: ในกรณีที่บริษัทพิจารณาแล้วว่า กลยุทธ์การลงทุนนั้นไม่เหมาะสมกับลูกค้าอีกต่อไป บริษัทอาจพิจารณายกเลิกหรือยุติการให้บริการกลยุทธ์การลงทุนดังกล่าว

นโยบายการประกอบธุรกิจกองทุนส่วนบุคคลตามหลักธรรมาภิบาลฉบับนี้ ให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 23 มิถุนายน 2568 เป็นต้นไป