

การติดตามดูแล Independent Oversight Entity (IOE) ตาม ม.124/1 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ					
ประจำปี 2566					
ลำดับ	หัวข้อ	ขอบเขตของการติดตามดูแล	แนวทางการดำเนินการ	ผลการติดตามดูแล	ความเห็นและ/หรือแนวทางการแก้ไข
1	การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินที่ไม่มีราคาตลาดหรือที่ไม่มีสภาพคล่อง	1. การซื้อขายหน่วยลงทุนหรือในสำคัญและแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของทุนรวม ที่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้บริหารหรือเป็นผู้บริหารจัดการกองทุนภายใต้ บลจ. เดียวกัน 2. ความสมเหตุสมผลในการทำธุรกรรม 3. ความเหมาะสมของราคา 4. เป็นไปตามธรรมเนียมทางคำปฏิบัติ ไป่งใส่ เป็นธรรม	1. พิจารณาจากรายการธุรกรรมหรือขายหน่วยลงทุนหรือในสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของทุนรวม ที่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้บริหารจัดการกองทุนภายใต้ บลจ. เดียวกัน 2. ติดตามดูแล ความสมเหตุสมผล ความเหมาะสมและเป็นธรรม ในการทำธุรกรรมหรือขายหน่วยลงทุนหรือในสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของทุนรวม ที่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้บริหารจัดการกองทุนภายใต้ บลจ. เดียวกัน 3. ตรวจสอบการซื้อขายระหว่าง Port บริษัทกับกองทุนรวม หรือ ระหว่างกองทุนภายใต้การจัดการ มีความเหมาะสมและเป็นธรรมกับกองทุนและลูกค้าหรือไม่	1. การซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้บริษัทจัดการเดียวกัน จากการสอบทานปี 2566 มีรายการซื้อขายหน่วยลงทุนภายใต้ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทุกรายที่ รายการดังกล่าวทุกกองทุนมีนโยบายการลงทุนที่เปิดเผยลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้บริษัทจัดการเดียวกันได้ จึงเป็นการลงทุนที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุน และราคาที่ใช้ในการทำธุรกรรมจึงเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สกจ. 2, 12564 เรื่องการคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน และราคาซื้อขายคืนหน่วยลงทุน และเมื่อไม่คำนึงถึงค่าธรรมเนียมในหนึ่งสิบล้าน และเหมาะสมสมเหตุสมผลในการทำธุรกรรม การใช้ราคาที่เหมาะสม เป็นธุรกรรมที่ดีที่สุดสำหรับลูกค้า หรือจำเป็นหรือเป็นประโยชน์ต่อกองทุนในสถานการณ์นั้น และเป็นธุรกรรมในลักษณะที่เป็นธรรมเนื่องมาจากปกติเกิดเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลทั่วไปที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ (at arm's length transaction) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ สร. 35/2566 แล้ว 2. การซื้อขายระหว่าง Port บริษัทกับกองทุนรวม จากการสอบทานปี 2566 พบมีรายการโดยเป็นรายการขายหน่วยลงทุนของกองทุน KFNEX ออกจาก port การลงทุนของบริษัท โดยการทำการขายดังกล่าว ได้รายงานต่อคณะกรรมการบริษัท (BOD) เพื่อขออนุมัติ และรายงานต่อ สำนักงาน ก.ล.ต. ผ่านระบบ OFAR ทุกเดือน ทั้งนี้ เหตุผลของการธุรกรรม คือ เมื่อสภาพคล่องของกองทุน KFNEX กลับสู่ภาวะผ่อนคลาย และ บริษัทจัดการมีความประสงค์จะปรับยอดสัดส่วนการลงทุนของ port บริษัทจัดการจึงได้ทำการทยอยขายในแต่ละเดือน เพื่อไม่ให้กระทบกับสภาพคล่องของกองทุน 3. การซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุนภายใต้การจัดการ (cross trade) จากการสอบทานปี 2566 มีการซื้อขาย cross trade โดยในบริษัทมีรายการซื้อขายระหว่างกองทุนนี้ ผู้จัดการกองทุนจะใส่เหตุผลการทำรายการให้ครบถ้วน มีการใช้ราคาที่เหมาะสมในการทำธุรกรรม ซึ่งเป็นราคาที่มีแหล่งอ้างอิงที่ได้กำหนดและเป็นค่าทั่วไป เป็นราคาที่ไม่ทราบล่วงหน้า (ex-ante / forward price) มีการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน และเป็นไปตามหลักความสม่ำเสมอ (consistency) ดังนั้นการทำรายการซื้อขายระหว่างกองทุนจึงปฏิบัติอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สร. 14/2558 และภาคผนวกแนบท้ายประกาศแนบปฏิบัติ ที่ น.ป. 1/2562 แล้ว	บริษัทได้จัดให้มีระบบงาน นโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติงาน รวมถึงการควบคุม ในเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวม เพื่อป้องกันและจัดการความเสี่ยงทางผลประโยชน์อย่างเหมาะสม โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ราคาที่ทำธุรกรรมมีความเหมาะสม และเป็นธรรม ทำให้การทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์กับบุคคลที่เกี่ยวข้องสามารถปฏิบัติได้ถูกต้องเป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด
2	วิธีการบริหารจัดการกองทุนรวมตามที่เปิดเผยแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	1. บลจ. ใช้เครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ตามที่แจ้งผู้ลงทุนไว้ 2. การเปิดเผยเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องให้ผู้ลงทุนทราบ	1. ตรวจสอบหนังสือชี้ชวนของทุนรวม ว่ามีการกำหนดเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องหรือไม่ อย่างไร (รายไตรมาส) 2. บลจ. ได้มีการจัดทำและเผยแพร่ไว้ในเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องให้ผู้ลงทุนรับทราบหรือไม่ ตามที่แจ้งผู้ลงทุนไว้ในหนังสือชี้ชวน (รายไตรมาส)	จากการสอบทานหนังสือชี้ชวนส่วนที่ผู้ลงทุนแต่ละกองทุนพบว่า ในหนังสือชี้ชวนมีเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม ได้กำหนดเครื่องมือครบถ้วน และเป็นไปตามแนวปฏิบัติสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และมีพิจารณาในแง่เครื่องมือดังกล่าวพบว่าได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไข ข้อเสนอสิทธิ และการพิจารณาใช้เครื่องมือได้อย่างชัดเจน จึงเป็นมาตรฐานของใช้เครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องให้ผู้ลงทุนรับทราบครบถ้วนแล้ว ทั้งนี้ การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือชี้ชวนในส่วนเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม บริษัทจัดทำแล้วเสร็จและมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ซึ่งอยู่ภายในกรอบระยะเวลาที่จะต้องแจ้งให้มีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ พท. 69/2564  นอกจากนี้จากการสอบทานนโยบายภายในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม พบว่าบริษัทมีการทบทวนแก้ไขเพิ่มเติมเนื้อหาให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเรียบร้อยแล้ว  ในช่วงของการพัฒนาระบบงานภายในเพื่อรองรับการใช้งานเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องนั้น ณ ปัจจุบัน มีรายละเอียดดังนี้ - เครื่องมือที่พัฒนาระบบงานแล้วเสร็จและเริ่มใช้งานแล้ว ได้แก่ Swing pricing (17 พฤศจิกายน 2566) - เครื่องมือที่อยู่ระหว่างพัฒนา ได้แก่ Redemption gate (คาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 2 ปี 2567) - เครื่องมือที่อยู่ในแผนพัฒนา โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2567 ได้แก่ Liquidity fee, Anti-dilution levies - ADLs, Notice period	บริษัทได้กำหนดเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวมไว้ในหนังสือชี้ชวนอย่างครบถ้วน และได้เปิดเผยหลักเกณฑ์และเงื่อนไข ข้อเสนอสิทธิ และการพิจารณาใช้เครื่องมือให้อย่างชัดเจน จึงเป็นการเผยแพร่การใช้เครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องให้ผู้ลงทุนรับทราบครบถ้วนแล้ว จึงสอดคล้องเป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด
3	การคัดเลือกและติดตามการให้บริการของผู้ให้บริการ	ผู้ให้บริการที่มีผู้ดูแลผลประโยชน์ของทุนรวม โดยจะพิจารณาในเรื่อง 1) หลักเกณฑ์การพิจารณาคัดเลือก 2) การติดตามคุณภาพการให้บริการ 3) การประเมินคุณภาพการให้บริการ	1. พิจารณาความเหมาะสมของหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกภายในที่ใช้คัดเลือกผู้ดูแลผลประโยชน์ว่าเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด 2. ติดตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ว่าเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ 3. ติดตามว่ามีการประเมินคุณภาพการให้บริการของผู้ดูแลผลประโยชน์ในช่วงเดือนเมษายน - ธันวาคม 2566	1. มีการกำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือกผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยกำหนดคุณสมบัติตั้งเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ที่มีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และต้องเป็นผู้ที่ไม่เคยถูก สำนักงานสั่งพักการให้ความเห็นชอบการเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ มีการกำหนดหลักเกณฑ์ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องมีระบบงานที่มีความพร้อมในการประกอบธุรกิจผู้ดูแลผลประโยชน์ตามที่ประกาศกำหนด เช่น ระบบงานสำหรับการดูแลและติดตามผลประโยชน์ที่เกิดจากการลงทุนของกองทุน ระบบในการควบคุมดูแลการกำหนดมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าว เพื่อให้เป็นไปตามหลักยุติธรรมและความสม่ำเสมอตามหลักเกณฑ์ที่สมาคมกำหนด ระบบในการตรวจสอบและการรับรองความถูกต้องของการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ระบบในการตรวจสอบการลงทุนเพื่อให้เป็นไปตามโครงการที่กำหนด เป็นต้น และยังกำหนดหลักเกณฑ์ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องจัดให้มีแผนสำรองฉุกเฉิน (Business Continuity Plan - BCP) และแสดงให้เห็นได้ว่ามีการซื้อกรมการปฏิบัติตามแผนดังกล่าวเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง	1. มีการกำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือกผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยกำหนดคุณสมบัติตั้งเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นไปตามที่ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด และในปี 2566 ไม่มีการคัดเลือกผู้ดูแลผลประโยชน์ใหม่



## การติดตามดูแล Independent Oversight Entity (IOE) ตาม ม.124/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

ประจำปี 2566

ลำดับ	หัวข้อ	ขอบเขตของการติดตามดูแล	แนวทางการดำเนินการ	ผลการติดตามดูแล	ความเห็นและ/หรือแนวทางการแก้ไข
7	การให้ความเห็นการจัดทำ ทบทวนนโยบายป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และการให้ความเห็นการแก้ไขโครงการ หนังสือชี้ชวนโดยการชอมติพิเศษจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1. การจัดทำ และทบทวนนโยบายป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ 2. การให้ความเห็นการชอมมติแก้ไขโครงการ วิธีการจัดการกรณีที่ได้รับมติพิเศษจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1. สอบทานและให้ความเห็นการทบทวนหรือปรับปรุงนโยบายป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่จะเสนอขออนุมัติต่อคณะกรรมการบริษัท 2. สอบทานการชอมมติแก้ไขโครงการกรณีที่ได้รับมติพิเศษจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1. ในปี 2566 บริษัทมีการทบทวนและปรับปรุงนโยบายความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งได้ดำเนินการสอบทานและให้ความเห็นแล้ว โดยในนโยบายมีข้อกำหนดเกี่ยวกับ COI ครบถ้วน กล่าวคือ มีการกำหนดหลักการเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตัวอย่างเช่น (1) บทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้บริหารและพนักงาน (2) กิจกรรมที่ควรหลีกเลี่ยง (3) การกำหนดนิยามการกระทำที่ขัดแย้งทางผลประโยชน์ (4) จุกจรรยาที่ห้ามกระทำ และ (5) จุกจรรยาที่สามารถกระทำได้ตามที่กฎหมายอนุญาต เป็นต้น เพื่อใช้เป็นหลักการมาตรฐานในการปฏิบัติงานและการดำเนินธุรกิจ ซึ่งหลักการเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวครอบคลุมลักษณะความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจ และสามารถนำไปปฏิบัติได้จริง รองรับการกำหนดแนวทางการติดตาม ควบคุม และตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามนโยบาย รวมถึงมีการแบ่งแยกหน่วยงานและบุคลากรที่มีความรับผิดชอบที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ออกจากกันอย่างชัดเจน เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการปฏิบัติงานดังกล่าว 2. ในปี 2566 บริษัทไม่มีการชอมมติแก้ไขโครงการกรณีที่ได้รับมติพิเศษจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	ในปี 2566 บริษัทมีการทบทวนและปรับปรุงนโยบายความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งได้ดำเนินการสอบทานและให้ความเห็นแล้ว โดยในนโยบายมีข้อกำหนดเกี่ยวกับ COI ครบถ้วน ได้กำหนดหลักในการปฏิบัติถูกต้องตามกฎหมายแล้ว และยังคงเฝ้าเห็นว่า บริษัทจัดการมีความระมัดระวังความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น และคำนึงถึงการรักษาปกป้องผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้าและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ ภายใต้กฎเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องซึ่งได้ระบุไว้ในนโยบายอย่างครอบคลุมและครบถ้วน และในปี 2566 บริษัทไม่มีการชอมมติแก้ไขโครงการกรณีที่ได้รับมติพิเศษจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน