

ข้อมูลจากการตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ในฐานะผู้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และและกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

เพียงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบลจ.	การดำเนินการ/สั่งการของสำนักงาน
<p>1. การจัดการความเสี่ยงด้านฐานะการเงิน</p> <p>ไม่มีประเด็นข้อสังเกต</p>		
<p>2. การจัดการความเสี่ยงด้านกองทุนรวมทั่วไป กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ</p> <p>2.1 ด้านการจัดการลงทุน</p> <p>2.1.1 การกำกับดูแลการทำธุรกรรมที่เข้าข่ายมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ยังไม่ครอบคลุม รัศมูมเพียงพอ ซึ่งการกระทำดังกล่าวอาจเข้าข่ายเป็นการปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรา 117 และมาตรา 133 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 สรุปได้ดังนี้</p> <p>(1) บลจ. ลงทุนในตัวแลกเปลี่ยนที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) และไม่ได้เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) (unlisted) ของบริษัทที่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง เพื่อลูกค้ากองทุนส่วนบุคคล (“PF”) โดยไม่ปรากฏว่า บลจ. มีการวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทดังกล่าวอย่างครบถ้วนเพียงพอ นอกจากนี้ บลจ. กำหนดข้อความเกี่ยวกับการยินยอมในการทำธุรกรรมที่เข้าข่ายมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในสัญญา PF ยังไม่รัดกุม</p>	<p>- บลจ. รับทราบประเด็นแล้ว โดยจะปรับปรุงข้อความในสัญญา PF ให้รัดกุมยิ่งขึ้น</p> <p>- ตัวแลกเปลี่ยนของบริษัทที่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ครบกำหนด และ บลจ. ได้หยุดลงทุนในตัวแลกเปลี่ยนดังกล่าวแล้ว</p>	<p>สำนักงานสั่งการให้ บลจ. ดำเนินการดังนี้</p> <p>1) ปรับปรุงกระบวนการลงทุนที่เข้าข่ายมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความรอบคอบรัดกุม และเป็นไปตามที่ประกาศกำหนดอย่างเคร่งครัด และมีเอกสารหลักฐานที่แสดงข้อเท็จจริงที่เป็นเหตุอันสมควรในการลงทุน โดยให้ บลจ. นำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติกระบวนการดังกล่าว</p> <p>2) กำหนดให้ บลจ. มีการกำกับดูแลให้เป็นไปตามกระบวนการที่ปรับปรุงใหม่ตาม 1)</p>

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบลจ.	การดำเนินการ/สั่งการของสำนักงาน
<p>(2) บลจ. ลงทุนในหุ้นที่มีการเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (“IPO”) จำนวน 2 บริษัท เพื่อกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล ภายใต้การจัดการ ซึ่งบริษัทที่เข้าขายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดทำหน่วยหลักทรัพย์ (“underwriter”) โดยไม่ปรากฏว่า บลจ. ใช้ข้อมูลในการวิเคราะห์และประเมินมูลค่าหุ้น IPO ดังกล่าวอย่างเหมาะสม</p>		
<p>2.1.2 การบริหารความเสี่ยงด้านจัดการลงทุน (investment risk)</p> <p>(1) ความเสี่ยงด้าน market risk :</p> <p>บลจ. กำหนดการใช้ค่า VaR limit ยังไม่รัดกุม ทำให้ บลจ. ไม่ได้ดำเนินการใด กรณีที่กองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล ที่มีนโยบายตราสารทุนและผสม มีค่า VaR เกินกว่าค่าความเสี่ยงที่ บลจ. กำหนด (“hard limit”) ในช่วงกุมภาพันธ์ - เมษายน 2563 ซึ่งเป็นช่วงที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวนจากสถานการณ์โรคระบาด COVID-19 เนื่องจาก บลจ. กำหนดวิธีการใช้ค่า VaR limit ไม่ชัดเจน โดยใช้ทั้ง absolute VaR limit (Max of Loss) และ relative VaR limit เป็น hard limit 2 ประเภทควบคู่กัน</p>	<p>บลจ. รับทราบประเด็น และได้กำหนดการใช้ VaR limit และการดำเนินการกรณีที่มีค่า VaR เกินกว่า hard limit ให้ชัดเจนขึ้นแล้ว</p>	<p>กำชับให้ บลจ. ควบคุมดูแลการบริหารความเสี่ยงด้าน market risk ให้รัดกุม และเป็นไปตามแนวทางที่ บลจ. กำหนดและได้เสนอต่อสำนักงานอย่างเคร่งครัดต่อไป</p>
<p>(2) ความเสี่ยงด้าน credit risk :</p> <p>1) กรณีตราสารหนี้ : บลจ. ไม่มีหลักเกณฑ์การให้คะแนนในปัจจัยเชิงคุณภาพที่ชัดเจน และบลจ. ไม่ดำเนินการตามกระบวนการให้คะแนนในปัจจัยเชิงปริมาณตามที่ บลจ. กำหนด</p> <p>2) กรณีกองทุนรวมต่างประเทศ : บลจ. ไม่มีเอกสารหลักฐานว่าได้มีการพิจารณา และทบทวนปัจจัยเชิงคุณภาพอย่างครบถ้วน เช่น กระบวนการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง track record ทีมบริหารกองทุน เป็นต้น</p>	<p>บลจ. รับทราบประเด็นแล้ว โดยกรณีตราสารหนี้ บลจ. ได้ทยอยปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการให้คะแนนแล้ว</p>	<p>(1) กำชับให้ บลจ.</p> <ul style="list-style-type: none"> - กรณีตราสารหนี้ ปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้คะแนนปัจจัยด้านปริมาณและคุณภาพให้ชัดเจนและครอบคลุมทุกกลุ่มอุตสาหกรรม และกรณีกองทุนรวมต่างประเทศ ปรับปรุงกระบวนการวิเคราะห์ปัจจัยเชิงคุณภาพทั้งก่อนและหลังการลงทุนให้มีความรัดกุมยิ่งขึ้น - จัดให้มีการทบทวนหลักทรัพย์ดังกล่าวในรอบระยะเวลาที่เหมาะสม - จัดเก็บเอกสารหลักฐานเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบลจ.	การดำเนินการ/สั่งการของสำนักงาน
<p>(3) ความเสี่ยงด้าน liquidity risk : บลจ. พิจารณาปัจจัยสำคัญในการกำหนดการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องยังไม่ครบถ้วน โดยบลจ. พิจารณาใช้เฉพาะเกณฑ์การจัดประเภทสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง (Tier 1 / Tier 2)</p>	<p>บลจ. รับที่จะศึกษาปัจจัยเสี่ยงด้านสภาพคล่อง เพื่อใช้ในการกำหนดอัตราส่วนการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องที่เหมาะสมเพิ่มเติม ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2564</p>	<p>กำชับให้ บลจ. ปรับปรุงแก้ไขในเรื่องการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องตามแนวทางที่ บลจ. ได้เสนอต่อสำนักงาน</p>
<p>(4) บลจ. แต่งตั้งผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ (“IT”) เป็นกรรมการในคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee : “RMC”) และเข้าร่วมประชุมในวาระการทบทวน Investment และ Risk Limit ของกองทุน โดยเป็นวาระเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านการลงทุนซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับงานด้าน IT</p>	<p>บลจ. รับทราบประเด็นแล้ว โดยที่ผ่านมา บลจ. พิจารณาเห็นว่า IT Risk เป็นปัจจัยเสี่ยงที่มีความสำคัญ และเป็นหน่วยงานที่มีความเกี่ยวข้องกับระบบการลงทุน จึงให้หัวหน้าฝ่าย IT เข้าเป็นคณะกรรมการ RMC</p>	<p>กำชับให้ บลจ. พิจารณาแต่งตั้งกรรมการในคณะกรรมการชุดต่าง ๆ ด้วยความระมัดระวัง สอดคล้องกับหลักการรู้เท่าที่จำเป็น (need to know basis) และหลักการมีส่วนร่วมในการให้ความเห็น (contribution) เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งจัดเก็บเอกสารหลักฐานเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>
<p>2.1.3 บลจ. กำหนดน้ำหนักของเกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงาน (“benchmark”) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (“PVD”) และกองทุนส่วนบุคคล (PF) บางกองทุนไม่เป็นไปตามสัดส่วนการลงทุนของนโยบายการลงทุน รวมทั้งกำหนด benchmark ยังไม่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน</p>	<p>บลจ. รับจะพิจารณาปรับปรุงน้ำหนักของ benchmark ให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน</p>	<p>กำชับให้ บลจ. ดำเนินการตามแนวทางที่ บลจ. ได้เสนอต่อสำนักงาน และจัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>
<p>2.1.4 บลจ. ไม่มีกระบวนการคัดเลือกกรณีลงทุนในกองทุนรวมของตนเองให้แก่กองทุน PVD และกองทุน PF ภายใต้การจัดการ</p>	<p>บลจ. รับจะปรับปรุงกระบวนการคัดเลือกและทบทวนการลงทุนในกองทุนรวมของตนเอง ซึ่งจะนำเสนอให้ IC พิจารณานุมัติต่อไป</p>	<p>กำชับให้ บลจ. ปรับปรุงกระบวนการคัดเลือกกรณีลงทุนในกองทุนรวมของตนเองให้แก่กองทุน PVD และกองทุน PF ภายใต้การจัดการให้มีความรัดกุมยิ่งขึ้น พร้อมทั้งจัดเก็บเอกสารหลักฐานเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>
<p>2.1.5 บลจ. มีเอกสารหลักฐานประกอบการพิจารณาคัดเลือกบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (“broker”) ไม่ครบถ้วนในบางปัจจัย ทำให้มีความเสี่ยงที่การคัดเลือก broker อาจไม่เป็นประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุน</p>	<p>บลจ. รับทราบประเด็นแล้ว</p>	<p>กำชับให้ บลจ. พิจารณาคัดเลือก broker ให้เป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน พร้อมทั้งจัดเก็บเอกสารหลักฐานเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบลจ.	การดำเนินการ/สั่งการของสำนักงาน
<p>2.2 ด้านลูกค้ำสัมพันธ์</p> <p>บลจ. ไม่มีเอกสารหลักฐานการนำเสนอนโยบายการลงทุนที่เหมาะสม (“suitability”) ให้แก่ลูกค้ำกองทุน PVD และกองทุน PF บางกองทุน ทำให้มีความเสี่ยงที่ลูกค้ำอาจลงทุนไม่สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และปฏิบัติไม่เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด</p>	<p>บลจ. รับทราบประเด็นแล้ว โดยที่ผ่านมากรณีกองทุน PVD บลจ. ได้มีการนำเสนอ นโยบายและแผนการลงทุนทั้งหมดให้ลูกค้ำเลือก ซึ่งหากลูกค้ำเลือกนโยบายและแผนที่ไม่เหมาะสมกับลูกค้ำ บลจ. ได้แจ้งให้ลูกค้ำทราบแล้ว</p>	<p>กำชับให้ บลจ. จัดให้มีการนำเสนอ นโยบายการลงทุนที่เหมาะสมแก่ลูกค้ำกองทุน PVD และลูกค้ำกองทุน PF รวมทั้งจัดเก็บเอกสารหลักฐาน และเหตุการณ์นำเสนอ นโยบายที่เหมาะสมไว้อ้างอิงตรวจสอบด้วย</p>
<p>2.3 ด้านการปฏิบัติงาน</p> <p>2.3.1 บลจ. ติดตาม ตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ยังไม่รัดกุมเพียงพอ ทำให้เกิดกรณีตามข้อ 2.1.1</p>	<p>บลจ. รับทราบประเด็นแล้ว</p>	<p>กำชับให้ บลจ.</p> <ul style="list-style-type: none"> - ปรับปรุงกระบวนการติดตามตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องให้มีความรัดกุมยิ่งขึ้น โดยให้ บลจ. นำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติกระบวนการดังกล่าว - กำหนดให้มีการกำกับดูแลให้เป็นไปตามกระบวนการที่ปรับปรุงใหม่ตามข้างต้น
<p>2.3.2 บลจ. ไม่ได้ตรวจสอบว่า บุคคลที่แจ้งความประสงค์ลงทุนในหลักทรัพย์ของกองทุน PF ที่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง เป็นผู้มีอำนาจกระทำการตามที่กำหนดในสัญญา</p>	<p>บลจ. รับทราบประเด็นแล้ว ทั้งนี้ บลจ. เข้าใจว่า การลงนามโดยผู้มีอำนาจกระทำการตามสัญญา ใช้ในกรณีที่เป็น การเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนเท่านั้น</p>	<p>กำชับให้ บลจ. ตรวจสอบให้บุคคลที่แจ้งความประสงค์ลงทุนในหลักทรัพย์แก่กองทุน PF จะต้องเป็นผู้มีอำนาจกระทำการตามที่กำหนดในสัญญา</p>
<p>3. การจัดการความเสี่ยงด้านการจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์</p> <p>ไม่มีประเด็นข้อสังเกต</p>		