

ข้อมูลจากการตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน)  
 ในฐานะผู้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล  
 เพียงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบริษัท	การดำเนินการ/สั่งการของสำนักงาน
<p>1. <u>Portfolio Management Risk</u></p> <p>1.1 <u>ประเด็นที่อาจเข้าข่ายปฏิบัติไม่ชอบด้วยกฎหมาย</u></p> <p>1.1.1 <u>ระบบงานในการบริหารจัดการลงทุน PF</u>  <u>ยังไม่อาจทำให้มั่นใจได้ว่าบริษัทดำเนินการโดยใช้</u>  <u>ความระมัดระวังเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพในลักษณะเดียวกัน</u>  <u>จะพึงกระทำ และคำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า</u>  <u>เป็นสำคัญ ซึ่งการกระทำดังกล่าวอาจเข้าข่ายปฏิบัติ</u>  <u>ไม่เป็นไปตามมาตรา 133 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์</u>  <u>และตลาดหลักทรัพย์ (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) ดังนี้</u></p> <p>(1) บริษัทลงทุนในหุ้นบริษัทที่จดทะเบียน                  ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยไม่ได้พิจารณาปัจจัย                  สำคัญ ไม่มีเอกสารหลักฐานประกอบการวิเคราะห์หลักทรัพย์                  รวมถึงไม่มีการบันทึกเหตุผลในการซื้อขายหลักทรัพย์</p> <p>(2) การวิเคราะห์ คัดเลือกตราสารทุนในประเทศ                  ไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอ กล่าวคือ บริษัทไม่ได้กำหนด                  ให้มีการวิเคราะห์ปัจจัยเชิงคุณภาพ (“qualitative”)</p>	<p>บริษัทรับทราบประเด็นแล้ว</p>	<p>สั่งการให้บริษัทดำเนินการดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ปรับปรุงกระบวนการวิเคราะห์และทบทวนคุณภาพ                      ตราสารที่ลงทุน โดยมีการวิเคราะห์การลงทุน                      ที่ครบถ้วน เหมาะสม และทันต่อเหตุการณ์                      ทั้งการวิเคราะห์ปัจจัย quantitative และ qualitative</li> <li>2. บันทึกเหตุผลและจัดเก็บเอกสารหลักฐานที่ใช้                      ประกอบการวิเคราะห์คุณภาพของหลักทรัพย์ดังกล่าว                      ให้ครบถ้วน สามารถตรวจสอบได้</li> <li>3. ให้บุคลากรหรือคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องกับ                      การลงทุนของกองทุนต้องแสดงบทบาทที่เกี่ยวข้อง                      กับการลงทุนของกองทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ</li> <li>4. กำหนดให้มีการกำกับดูแลให้เป็นไปตามกระบวนการ                      ที่ปรับปรุงใหม่โดยให้นำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท                      เพื่อพิจารณาอนุมัติด้วย</li> </ol>

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบริษัท	การดำเนินการ/สั่งการของสำนักงาน
<p>โดยกำหนดให้ผู้จัดการกองทุนวิเคราะห์เพียงปัจจัยเชิงปริมาณ (“quantitative”) 6 ด้าน โดยหุ้นที่ผ่านปัจจัย quantitative เพียง 1 ด้านก็สามารถเข้าอยู่ในรายชื่อตราสารที่ลงทุนได้ (investment universe) และกรณีหุ้นซึ่งไม่ผ่านหลักเกณฑ์ที่กำหนด ก็อนุมัติให้อยู่ใน investment universe ได้</p> <p>(3) บริษัทไม่ได้ทบทวนข้อมูลหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนทุกครั้งที่มีการออกงบการเงิน จึงมีความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่ทราบข้อมูลผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินที่เป็นปัจจุบันของหุ้นที่ลงทุน</p>		<p>สำหรับการปฏิบัติที่อาจเข้าข่ายไม่ชอบด้วยกฎหมาย สำนักงานจะพิจารณาดำเนินการตามควรแก่กรณีต่อไป</p>
<p>1.1.2 <u>ในการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง (hedging) บริษัททำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงกับดัชนีของหุ้น (SET50 index futures) เกินกว่ามูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ของกองทุน (risk exposure) โดยบริษัทไม่มีระบบงานในการควบคุมไม่ให้เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มี ซึ่งการกระทำดังกล่าวอาจเข้าข่ายปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรา 133 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ</u></p>	<p>บริษัทได้ปรับปรุงแก้ไข โดยจัดให้มีการควบคุมการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงไม่ให้เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มี</p>	<p>สั่งการให้บริษัทควบคุมดูแลการลงทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงให้รัดกุมและเป็นไปตามแนวทางที่กำหนด</p> <p>สำหรับการปฏิบัติที่อาจเข้าข่ายไม่ชอบด้วยกฎหมาย สำนักงานจะพิจารณาดำเนินการตามควรแก่กรณีต่อไป</p>
<p>1.2 <u>ประเด็นสำคัญ</u></p> <p>1.2.1 <u>บริษัทไม่ควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่คณะกรรมการลงทุน (Investment Committee : “IC”) กำหนด ดังนี้</u></p>		

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบริษัท	การดำเนินการ/สั่งการของสำนักงาน
<p>(1) ผู้จัดการกองทุนไม่ขออนุมัติก่อนทำรายการในบางกรณี ซึ่งไม่เป็นไปตามแนวทางที่บริษัทกำหนดหรือตกลงกับลูกค้า</p> <p>(2) บริษัทไม่ได้ควบคุม issuer limit ตามที่ IC กำหนด</p>	<p>(1) บริษัทรับทราบประเด็นแล้ว</p> <p>(2) บริษัทได้ปรับปรุงแก้ไขโดยยกเลิก issuer limit ตามที่ IC กำหนด และกำหนดให้ใช้ issuer limit ตามที่ฝ่ายบริหารความเสี่ยงด้านผลิตภัณฑ์และการลงทุนกำหนดเท่านั้น</p>	<p>ขอให้บริษัทควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามแนวทางที่กำหนด และกำหนดให้มีการกำกับดูแลในเรื่องดังกล่าวด้วย</p>
<p>1.2.2 <u>บริษัทมีข้อบกพร่องในการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน (investment risk) โดยไม่มีเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงด้านราคา (market risk) เพื่อนำไปบริหารจัดการ downside risk รวมถึงไม่ได้ดำเนินการทำ stress test อย่างน้อยปีละครั้ง เพื่อทดสอบผลกระทบต่อพอร์ตการลงทุน หากเกิดเหตุที่มีนัยสำคัญ</u></p>	<p>บริษัทรับทราบประเด็นแล้ว</p>	<p>ขอให้บริษัทควบคุมดูแลการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนให้รัดกุม และกำหนดให้มีการกำกับดูแลในเรื่องดังกล่าวด้วย</p>
<p>2. <u>Customer Relationship Risk</u></p> <p><u>ประเด็นที่อาจเข้าข่ายปฏิบัติไม่ชอบด้วยกฎหมาย</u></p> <p><u>บริษัทมีข้อบกพร่องในการทำ KYC/CDD ลูกค้า โดยไม่ได้ตรวจสอบแหล่งที่มาของรายได้และฐานะทางการเงินของลูกค้า PF บางรายซึ่งมีข้อมูลลูกค้าไม่สอดคล้องกับมูลค่าเงินลงทุนและความไม่สมเหตุสมผลของเอกสารหลักฐานดังกล่าว ทำให้มีความเสี่ยงที่ลูกค้าอาจจะมีใจเจ้าของบัญชีหรือผู้รับประโยชน์ที่แท้จริง ซึ่งการกระทำดังกล่าวอาจเข้าข่ายปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรา 133 วรรคสอง แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ</u></p>	<p>บริษัทรับทราบประเด็นแล้ว</p>	<p>สั่งการให้บริษัทปรับปรุงกระบวนการทำ KYC/CDD และการพิจารณารับลูกค้า PF ให้มีความรอบคอบรัดกุม โดยดำเนินการให้มีข้อมูลสำคัญและประเมินความเสี่ยงลูกค้าอย่างครบถ้วน รู้จักและระบุตัวตนหรือผู้รับประโยชน์ที่แท้จริงของลูกค้า พร้อมทั้งจัดเก็บเอกสารหลักฐานเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ รวมถึงกำหนดให้มีการกำกับดูแลให้เป็นไปตามกระบวนการที่ปรับปรุงใหม่</p>

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบริษัท	การดำเนินการ/สั่งการของสำนักงาน
		สำหรับการปฏิบัติที่อาจเข้าข่ายไม่ชอบด้วยกฎหมาย สำนักงานจะพิจารณาดำเนินการตามควรแก่กรณีต่อไป
<p>3. <u>Operational Risk</u></p> <p><u>ประเด็นสำคัญ</u></p> <p><u>บริษัทมีการตรวจสอบทางด้านการลงทุน การวิเคราะห์</u> <u>คัดเลือก การทำความเข้าใจกลุ่มค้าไม่รัดกุมเพียงพอ ทำให้</u> <u>เกิดการปฏิบัติที่อาจเข้าข่ายไม่ชอบด้วยกฎหมายตาม</u> <u>ผลการตรวจสอบด้านการจัดการ PF ข้อ 1.1 และข้อ 2 ข้างต้น</u></p>	บริษัทรับทราบประเด็นแล้ว	ขอให้บริษัทปรับปรุงกระบวนการตรวจสอบ ให้มีประสิทธิภาพและรัดกุมยิ่งขึ้น และจัดเก็บเอกสารหลักฐานเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ รวมทั้งกำหนดให้มีการกำกับดูแลการตรวจสอบให้เป็นไปตามกระบวนการที่ปรับปรุงใหม่โดยให้นำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติด้วย

ข้อมูล ณ วันที่ 29 พฤศจิกายน 2564