

ข้อมูลจากการตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
 ในฐานะผู้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล
 เพียงวันที่ 30 กันยายน 2562

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบริษัท	การดำเนินการ/สั่งการของสำนักงาน
<p>1. การจัดการความเสี่ยงด้านฐานะการเงิน</p> <p>ไม่มีประเด็นข้อสังเกต</p>		
<p>2. การจัดการความเสี่ยงด้านกองทุนรวมทั่วไป และกองทุนส่วนบุคคล</p> <p>2.1 ด้านการจัดการลงทุน</p> <p>(2.1.1) บริษัทมีกระบวนการคัดเลือกและวิเคราะห์บททวน (“review”) ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (rating) ต่ำกว่า A ที่กองทุนลงทุนยังไม่รัดกุมเพียงพอ ดังนี้</p> <p>(1) บริษัทไม่ได้บันทึกหรือจัดเก็บเอกสารหลักฐานประกอบการพิจารณาวิเคราะห์คุณภาพของตราสารให้ครบถ้วนในบางปัจจัย เช่น ปัจจัย Projected Free Cash Flow to Debt Distribution โดยในการคาดการณ์ปัจจัยดังกล่าว ต้องใช้ข้อมูลแหล่งเงินกู้ของผู้ออกตราสาร (Undrawn credit facility) การคาดการณ์ผลประโยชน์ประกอบการ (Estimated EBITDA) ค่าใช้จ่ายด้านสินทรัพย์ (Capital Expenditures : CAPEX) การไม่มีเอกสารหลักฐานที่ใช้ในการสนับสนุนข้อมูลดังกล่าว ทำให้มีความเสี่ยงที่จะวิเคราะห์คุณภาพตราสารผิดพลาดและเกิดความเสียหายได้</p>	<p>บริษัทได้วิเคราะห์ข้อมูลผู้ออกตราสาร ทั้งปัจจัยเชิงปริมาณ และปัจจัยเชิงคุณภาพ แล้ว โดยปัจจัยที่สำนักงานตั้งข้อสังเกต ผู้จัดการกองทุนนำข้อมูลจากแหล่งต่าง ๆ เช่น บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ สอบถามผู้ออกตราสาร งบการเงินในอดีต มาพิจารณาโดยไม่ได้บันทึกเหตุผลการพิจารณาและจัดเก็บเอกสารสนับสนุนข้อมูลดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทรับที่จะปรับปรุงการบันทึกหรือจัดเก็บเอกสารประกอบการพิจารณาในปัจจัยต่าง ๆ ให้ครบถ้วน รวมทั้งตรวจสอบความเหมาะสมและความสมเหตุสมผลของข้อมูลที่น่ามาใช้ โดยจะเพิ่มขึ้นขั้นตอนการปฏิบัติงานให้ผู้จัดการกองทุนต้องระบุแหล่งที่มาและความน่าเชื่อถือของแต่ละปัจจัยที่ใช้ รวมทั้งกำหนดให้เจ้าหน้าที่บริหารความเสี่ยง สอบทานข้อมูลดังกล่าว</p>	<p>กำชับให้บริษัทจัดให้มีกระบวนการวิเคราะห์และบททวนคุณภาพตราสารที่ลงทุนให้ครบถ้วน เหมาะสม และทันต่อเหตุการณ์ รวมทั้งบันทึกหรือจัดเก็บเอกสารประกอบการพิจารณาให้ครบถ้วน โดยเฉพาะตราสารในกลุ่มที่มีการเปลี่ยนแปลงฐานะทางการเงินที่อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ บริษัทต้องเร่งดำเนินการให้ทราบถึงสถานะที่แท้จริงของบริษัท และกำหนดมาตรการดำเนินการอื่นใดโดยคำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน</p>

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบริษัท	การดำเนินการ/สั่งการของสำนักงาน
<p>(2) บริษัทกำหนดที่จะทบทวนงบการเงินของผู้ออกตราสารหนี้ภายใน 90 วันหลังจากผู้ออกตราสารเปิดเผยข้อมูลการกำหนดวิธีปฏิบัติดังกล่าวอาจมีความเสี่ยงที่บริษัทจะไม่ทราบสถานะการเงินของผู้ออกตราสารที่เปลี่ยนแปลงไป และไม่สามารถดำเนินการเพื่อประโยชน์ของกองทุนได้ทันต่อเหตุการณ์</p> <p>(2.1.2) บริษัทบันทึกและจัดเก็บเอกสารหลักฐานที่แสดงข้อเท็จจริงที่เป็นเหตุอันสมควร ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องไม่รัดกุมเพียงพอ กล่าวคือ บริษัทบันทึกเหตุผลในการเลือกตราสารที่ลงทุน โดยบริษัทที่เกี่ยวข้องเป็นคู่ค้าแล้ว เช่น ไม่มีคู่ค้ารายอื่นเสนอขาย เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่ได้บันทึกว่าตราสารดังกล่าวเหมาะสมกับกองทุนอย่างไร ทำให้มีความเสี่ยงที่บริษัทอาจมีการดำเนินการ โดยยังไม่คำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน</p>	<p>บริษัทใช้ credit model ในการคัดเลือกตราสารที่มี rating ต่ำกว่า A ทั้งนี้ งบการเงินเป็นข้อมูลเพียงส่วนหนึ่งที่ใช้ในการวิเคราะห์ โดยบริษัทให้น้ำหนักความสำคัญกับข้อมูลอื่นที่มีนัยสำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร เช่น กรณีกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ คือข้อมูล backlog ที่เป็นปัจจุบันซึ่งไม่แสดงในงบการเงิน โดยกระบวนการได้ข้อมูลสำคัญดังกล่าวมาใช้ใน model อาจเกิดความล่าช้าแตกต่างกันไปในแต่ละผู้ออกตราสาร โดยใช้ระยะเวลาตั้งแต่ 45 – 90 วัน</p> <p>บริษัทได้สอบถามไปยังคู่ค้าอย่างน้อย 3 ราย เพื่อสอบถามเกี่ยวกับอุปทานหรืออุปสงค์ รวมทั้งราคาหรืออัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่ต้องการทำธุรกรรม หลังจากนั้นทำการเปรียบเทียบราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาจากคู่ค้าทั้ง 3 ราย และคัดเลือกตราสารที่เหมาะสมกับกองทุน ทั้งนี้ กรณีลงทุนในตราสารหนี้ที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นคู่ค้า บริษัทก็ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ข้างต้น แต่บริษัทไม่ได้บันทึกเหตุผลของการเลือกลงทุนในตราสารดังกล่าว ซึ่งบริษัทรับที่จะปรับปรุงการบันทึกเหตุผลที่ชัดเจนว่า การลงทุนในตราสารดังกล่าวเหมาะสมและเป็นประโยชน์แก่กองทุนอย่างไร</p>	<p>กำกับให้บริษัทมีระบบควบคุมดูแลการลงทุนที่อาจเข้าข่ายมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และดำเนินการตามแนวทางแก้ไขที่บริษัทกำหนดและเสนอต่อสำนักงานอย่างเคร่งครัด</p>
<p>2.2 ด้านลูกค้าสัมพันธ์</p> <p>ไม่มีประเด็นข้อสังเกต</p>		
<p>2.3 ด้านการปฏิบัติงาน</p> <p>ไม่มีประเด็นข้อสังเกต</p>		