

ข้อมูลจากการตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอเซีย เวลท์ จำกัด
 ในฐานะผู้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท (1) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง (2) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
 และ (3) การเป็นนายหน้าซื้อขาย/จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
 เพียงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบริษัท	การดำเนินการ/สั่งการ
<p>1. การจัดการความเสี่ยงด้านฐานะการเงิน ไม่มีประเด็นข้อสังเกต</p>		
<p>2. งานด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง</p> <p>2.1 ระบบงานในการวิเคราะห์และคัดเลือกตราสารหนี้ที่จะนำมาเสนอขายแก่ลูกค้าบกร่องอย่างมาก โดยรวมถึงผู้ออกตราสาร (“issuer”) ที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ซึ่งเข้าข่ายมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยจากการสุ่มตรวจสอบ issuer จำนวน 12 ราย มูลค่าขายรวม 1,870 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 64 ของตราสารที่บริษัทเป็นตัวแทน (ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561) มีข้อบกพร่อง ซึ่งการกระทำดังกล่าวอาจเข้าข่ายปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรา 113 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) โดยพบตัวอย่างข้อบกพร่อง ดังนี้</p> <p>2.1.1 กระบวนการวิเคราะห์คุณภาพตราสารหนี้ไม่มีคุณภาพ กล่าวคือ</p> <p>(1) บริษัทไม่ได้พิจารณาปัจจัยเชิงปริมาณ (“quantitative”) และปัจจัยเชิงคุณภาพ (“qualitative”) ที่สะท้อนถึงความสามารถในการชำระหนี้ของ issuer ที่บริษัทจะนำมาเสนอขาย</p>	<p>บริษัทรับที่จะดำเนินการปรับปรุงแก้ไขตามที่สำนักงานสั่งการ</p>	<p>สั่งการให้บริษัทแก้ไขระบบงานในการเป็นนายหน้าตราสารหนี้ให้ถูกต้องเป็นไปตามมาตรฐานและแนวทางในการประกอบธุรกิจตามที่ประกาศกำหนดโดยให้ปรับปรุงกระบวนการคัดเลือกตราสารหนี้ที่เสนอขายโดยจัดให้มีการวิเคราะห์ข้อมูล issuer ที่ครบถ้วน เหมาะสม และทันต่อเหตุการณ์ ทั้งการวิเคราะห์ในเชิง quantitative และการวิเคราะห์ในเชิง qualitative บันทึกเหตุผลและจัดเก็บเอกสารหลักฐานที่ใช้ประกอบการวิเคราะห์คุณภาพของตราสารดังกล่าวให้ครบถ้วน สามารถตรวจสอบได้ รวมทั้งกำหนดให้มีการกำกับดูแลให้เป็นไปตามกระบวนการที่ปรับปรุงใหม่อย่างเคร่งครัด โดยแนวทางการแก้ไขดังกล่าว ต้องผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท</p>

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบริษัท	การดำเนินการ/สั่งการ
<p>(2) กรณี issuer ชำระหนี้ล่าช้า บริษัทยังอนุมัติให้มีการเสนอขายตราสารหนี้ต่อไปได้ (roll over) โดยไม่มีการวิเคราะห์ข้อมูลใด ๆ และไม่ได้พิจารณาถึงความสามารถในการชำระหนี้คืน รวมถึงแนวทางการติดตามหนี้</p> <p>2.1.2 กระบวนการคัดเลือก issuer ของบริษัทไม่มีประสิทธิภาพและไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด โดยพบข้อบกพร่องในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความมั่งคั่ง (“Wealth Committee”) ซึ่งเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกและอนุมัติบริษัทผู้ออกตราสารหนี้ที่จะนำมาเสนอขายต่อลูกค้า ดังนี้</p> <p>(1) Wealth Committee ไม่ได้สอบถามคุณสมบัติของ issuer ว่า เป็นไปตามเกณฑ์การรับเป็นตัวแทนขายตราสารหนี้ (“credit policy”) ที่บริษัทกำหนดหรือไม่ เช่น เกณฑ์กำหนดว่า บริษัทต้องไม่เพิ่มยอดขายใน issuer ที่มี D/E ratio เกินกว่า 3 เท่า แต่พบว่าบริษัทมียอดขายเพิ่มขึ้นในบาง issuer</p> <p>(2) Wealth Committee อนุมัติรับเป็นตัวแทนขายตราสารหนี้ โดยมีข้อมูลหรือหลักฐานสนับสนุนการพิจารณาไม่เพียงพอเหมาะสม เช่น อนุมัติโดยให้เหตุผลว่าอยู่ในกลุ่มเดียวกับ issuer รายอื่น ซึ่งเป็นรายที่มีประวัติดี และ issuer แข็งงว่าจะเอาหุ้นเข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)</p> <p>(3) Wealth Committee ไม่ได้นำข้อมูล Internal Credit Scoring (“ICS”) ที่บริษัทกำหนดให้ใช้ตั้งแต่เดือนกันยายน 2560 มาใช้ในการพิจารณาคัดเลือก issuer ทุกรายในช่วงเดือนกันยายน - ธันวาคม 2560 และกระบวนการให้คะแนน issuer ไม่เป็นไปตาม ICS หรือไม่มีเอกสารหลักฐานสนับสนุนการให้คะแนนในบางปัจจัย เป็นผลให้ issuer ได้รับคะแนนสูงกว่าที่ควรจะเป็น</p>		

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบริษัท	การดำเนินการ/สั่งการ
<p>2.2 บริษัทมีการกระทำที่อาจพิจารณาได้ว่าไม่คำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดสำหรับลูกค้า โดยการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ไม่เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด ซึ่งการกระทำดังกล่าวอาจเข้าข่ายปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรา 113 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยมีรายละเอียด ดังนี้</p> <p>2.2.1 ไม่กำหนดนโยบายป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (“COI”) ตามที่ประกาศกำหนด ในเรื่อง (1) การกำหนดลักษณะ COI ที่อาจเกิดขึ้นในการประกอบธุรกิจตั้งแต่เริ่มจนถึงสิ้นสุดการทำธุรกรรม (2) ไม่มีมาตรการในการติดตาม ควบคุม ตรวจสอบการปฏิบัติงาน และการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการและระบบงานด้านตราสารหนี้ โดยพบข้อบกพร่องกรณีดังกล่าวจากการเสนอขายตราสารหนี้ของ issuer ที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท</p> <p>2.2.2 ไม่มีการพิจารณาว่า การเสนอขายตราสารหนี้ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท เป็นธุรกรรมที่คำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดสำหรับลูกค้า เป็นการทำธุรกรรมในลักษณะที่เป็นธรรมเนียมทางค้าปกติเสมือนเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลทั่วไปที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ โดยพบว่า</p> <p>(1) ไม่ได้วิเคราะห์หรือมีเอกสารหลักฐานสนับสนุนว่าผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่ออกโดย issuer ที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท จ่ายให้แก่ลูกค้ามีความเหมาะสมหรือไม่ โดยพบว่าตราสารหนี้ที่ออกโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท จ่ายผลตอบแทนต่ำกว่า issuer รายอื่นที่ปรากฏตัวเลขที่แสดงถึงฐานะทางการเงินที่ดีกว่า (2) บริษัทไม่พิจารณา ICS ของ บริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทในเดือนมกราคม 2561 ในขณะที่มีการดำเนินการกับ issuer รายอื่น (3) เริ่มพิจารณา ICS ครั้งแรกเมื่อวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2561 โดยได้ ICS ต่ำกว่า 3 ซึ่งต้องเรียกหลักประกัน แต่บริษัทก็ไม่ได้ดำเนินการเรียกหลักประกันจาก issuer ที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท</p>	<p>บริษัททบทวนและปรับปรุงนโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ด้านตราสารหนี้ให้ชัดเจน เหมาะสม และเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด และได้ดำเนินการขอความเห็นชอบต่อคณะกรรมการบริษัทแล้ว เมื่อเดือนกันยายน 2561 อย่างไรก็ดี เพื่อยุติประเด็นดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทมีมติให้ยกเลิกการเสนอขายตราสารหนี้ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ตั้งแต่วันที่ 18 กรกฎาคม 2561 เป็นต้นไป</p>	<p>สั่งการให้บริษัทจัดให้มีระบบงานและมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนดอย่างเคร่งครัด โดยจัดให้มีเอกสารหลักฐานที่แสดงข้อเท็จจริงที่เป็นเหตุอันสมควรในการทำธุรกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวทุกครั้งที่มีการทำธุรกรรมนั้น และจัดเก็บเอกสารหลักฐานไว้เพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบได้</p>

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบริษัท	การดำเนินการ/สั่งการ
<p>3 งานด้านการจัดการกองทุนส่วนบุคคล</p> <p>3.1 ด้านการจัดการลงทุน</p> <p>บริษัทมีวิธีการจองซื้อหุ้นที่เสนอขายครั้งแรก (IPO) ให้แก่กองทุนส่วนบุคคลที่มีนโยบายลงทุนประเภทเดียวกันไม่รัดกุมเพียงพอ โดยขาดการสอบทาน ทำให้มีความเสี่ยงที่จะมีการบริหารจัดการกองทุนไม่เท่าเทียมกัน</p>	<p>บริษัทจะปรับปรุงวิธีการจองซื้อหลักทรัพย์ โดยเพิ่ม maker และ checker ในการปฏิบัติงาน เพื่อให้การทำงานมีความรอบคอบ ถูกต้องมากยิ่งขึ้น</p>	<p>กำชับให้บริษัทเพิ่มความระมัดระวังเกี่ยวกับการจองซื้อหลักทรัพย์ให้ลูกค้ามากยิ่งขึ้น และมีการบันทึกเหตุผลที่ชัดเจน และจัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องให้ครบถ้วนเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>
<p>3.2 ด้านลูกค้าสัมพันธ์</p> <p>การบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลยังไม่รัดกุมเพียงพอ กรณีนำเสนอและทบทวนนโยบายการลงทุนที่เหมาะสม (“suitability”) แก่ลูกค้ากองทุนส่วนบุคคล ทำให้มีความเสี่ยงที่บริษัทอาจปฏิบัติไม่เป็นไปตามที่ประกาศและสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“AIMC”) กำหนด กล่าวคือ บริษัทนำข้อมูลสำคัญของลูกค้า (“customer’s profiles”) มาวิเคราะห์เพื่อเสนอแผนการลงทุนที่เหมาะสมไม่ครบถ้วน เช่น วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน</p>	<p>บริษัทจะปรับปรุงการทำงานโดยจะรวบรวมข้อมูลสำคัญของลูกค้า มาประมวลผลเพื่อหารูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมและนำเสนอแก่ลูกค้า และเมื่อถึงรอบทบทวน บริษัทจะดำเนินการรวบรวมข้อมูลสำคัญให้ครบถ้วน และจะนำข้อมูลที่ได้มาใช้ทบทวนความเหมาะสมของนโยบายที่ลูกค้าลงทุน หากพบว่านโยบายที่ลูกค้าลงทุนไม่เหมาะสม บริษัทจะดำเนินการแจ้งให้ลูกค้ารับทราบ</p>	<p>กำชับให้บริษัทเข้มงวดให้มีการนำเสนอแผนการลงทุนที่เหมาะสมแก่ลูกค้า โดยรวบรวมข้อมูลสำคัญของลูกค้าให้ครบถ้วนถูกต้องและนำข้อมูลดังกล่าวไปวิเคราะห์เพื่อนำเสนอแผนการลงทุนที่เหมาะสม รวมทั้งปฏิบัติตามแนวทางที่บริษัทกำหนดและเสนอต่อสำนักงาน โดยเคร่งครัด</p>
<p>3.3 ด้านการปฏิบัติงาน</p> <p>บริษัทมีการกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ที่มีโอกาสล่วงรู้ข้อมูลการลงทุนของกองทุนยังไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอ ทำให้มีความเสี่ยงที่อาจมีการนำข้อมูลภายในของกองทุนไปใช้ประโยชน์ได้ กล่าวคือ (1) เกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ไม่ได้บังคับใช้กับพนักงานของบริษัทที่รับผิดชอบงานที่บริษัทมอบหมายให้ (งานด้านการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนและด้าน</p>	<p>บริษัทได้ยกเลิกสัญญาที่มอบหมายให้บุคคลอื่นในงานบริหารความเสี่ยงแล้ว โดยได้ดำเนินงานดังกล่าวมาดำเนินการเอง เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2561 ส่วนงานด้าน IT บริษัทที่รับมอบหมายจะรับผิดชอบเฉพาะทรัพย์สินสารสนเทศประเภท</p>	<p>กำชับให้บริษัทเข้มงวดในการกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานและผู้มีโอกาสดังกล่าวข้างต้น ให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด รวมทั้งปฏิบัติตามแนวทางที่บริษัทกำหนดและเสนอต่อสำนักงาน โดยเคร่งครัด</p>

ประเด็นจากการตรวจสอบ	การติดตามแก้ไขของบริษัท	การดำเนินการ/สั่งการ
<p>เทคโนโลยีสารสนเทศ (“งานด้าน IT”)) (2) บริษัทยังไม่มีกระบวนการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของพนักงาน ทำให้ไม่ทราบว่าข้อมูลที่พนักงานรายงาน มีความครบถ้วนถูกต้อง</p>	<p>อุปกรณ์ (Physical) โดยบริษัทได้เปลี่ยน Admin Password ของระบบงานทั้งหมด ทำให้บริษัทที่รับมอบหมายไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในของบริษัทได้ โดยบริษัทมีแผนจะยกเลิกการมอบหมายงานด้าน IT ทั้งหมด ส่วนการสอบทานการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน บริษัทได้ดำเนินการแล้ว ซึ่งไม่พบข้อสังเกตใด</p>	
<p>4. งานด้านการเป็นนายหน้า กำ และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน (“LBDU”)</p> <p>บริษัทควบคุมการปฏิบัติงานของผู้แนะนำการลงทุน (“ผู้แนะนำฯ”) ไม่รัดกุมเพียงพอ ทำให้ไม่อาจมั่นใจได้ว่าผู้แนะนำฯ ได้อธิบายความเสี่ยงของกองทุนให้ลูกค้ารับทราบและเข้าใจได้อย่างเหมาะสม ครบถ้วน โดยจากการตรวจสอบพบข้อบกพร่อง เช่น ลูกค้าไม่ได้ทำเครื่องหมายรับทราบความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในใบคำสั่งซื้อกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศและมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ลูกค้ายอมรับทราบความเสี่ยงว่ากองทุนมีระดับความเสี่ยงสูงกว่าความเสี่ยงที่ตนเองยอมรับได้ แม้ว่าลูกค้ามีระดับความเสี่ยงสูงกว่าระดับความเสี่ยงของกองทุน เป็นต้น</p>	<p>(1) บริษัทได้ซักซ้อมความรู้ความเข้าใจผู้แนะนำฯ ให้ทำหน้าที่ให้คำแนะนำแก่ลูกค้าให้ถูกต้องครบถ้วน โดยให้ความสำคัญกับการอธิบาย/การลงนามรับทราบความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง และสอดคล้องกับ risk profile ของลูกค้า</p> <p>(2) บริษัทได้ดำเนินการปรับปรุงแบบฟอร์มใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนให้สามารถสื่อความได้อย่างชัดเจนว่ากองทุนที่ลูกค้าลงทุนมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องใดบ้าง เรียบร้อยแล้ว เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2561</p>	<p>กำชับให้บริษัทเข้มงวดในการควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของผู้แนะนำฯ อย่างเคร่งครัด โดยต้องให้คำแนะนำที่เหมาะสมแก่ลูกค้า อธิบายความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องและให้ลูกค้าลงนามรับทราบให้ครบถ้วนก่อนทำรายการ และปฏิบัติตามแนวทางที่เสนอต่อสำนักงานโดยเคร่งครัด พร้อมทั้งจัดเก็บเอกสารหลักฐานเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>

ข้อมูล ณ วันที่ 5 สิงหาคม 2562