

ประกาศ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาต จำกัด

ที่ 060/2560

เรื่อง นโยบายการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product governance)


บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาต จำกัด (“บริษัท”) ตระหนักถึงความสำคัญในการปฏิบัติตามนโยบายการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product governance) โดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ และเพื่อให้เป็นไปตามประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 2/2560 เรื่องแนวทางปฏิบัติสำหรับบริษัทจัดการกองทุนรวมในการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวมโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ จึงกำหนดนโยบายไว้ดังต่อไปนี้

1. กำหนดให้มีโครงสร้างองค์กร บทบาทของคณะกรรมการและหน้าที่ของผู้บริหารระดับสูงในการจัดการและมีระบบงานในการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product governance)
2. จัดให้มีการพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม การคัดเลือกตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน สื่อสารข้อมูลและติดตามความเหมาะสมของกองทุนรวมและการทำหน้าที่ของตัวกลางตามประกาศ นป. 2/2560
3. กำหนดให้พนักงานใช้เป็นมาตรฐานและเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานอย่างเคร่งครัดและมีโทษทางวินัยหากฝ่าฝืน

การประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 11/2560 วันที่ 29 พฤศจิกายน 2560 จึงมีมติอนุมัตินโยบายการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product governance) (รายละเอียดตามเอกสารแนบท้าย)

ทั้งนี้ให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ วันที่ 29 พฤศจิกายน 2560 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2560



นายบุญชัย เกียรติธนาวิทย์

กรรมการผู้จัดการ

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาต จำกัด**  
Thanachart Fund Management Co., Ltd.

231 อาคารเอ็ม บี เคไลฟ์ ชั้น 5 - 7 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
231 MBK LIFE Building, 5<sup>th</sup> - 7<sup>th</sup> Floor, Rajdamri Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330 THAILAND  
Tel: (662) 126-8300 Fax: (662) 252-1733 www.thanachartfund.com

## นโยบายการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (Product Governance)

### 1. วัตถุประสงค์

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ("บลจ.ธนชาติ") ได้ให้ความสำคัญในการออกและเสนอขายกองทุนรวมโดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญตามหลักธรรมาภิบาลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product governance) เพื่อสร้างความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนต่อการลงทุนในตลาดทุนผ่านกองทุนรวมโดยมีเป้าหมายดังต่อไปนี้

1. กองทุนรวมถูกออกแบบโดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์สูงสุดของกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายอย่างเหมาะสม
2. ผู้แนะนำการลงทุนเข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมอย่างแท้จริง
3. กองทุนรวมถูกเสนอขายให้เฉพาะกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย ผ่านช่องทางที่เหมาะสม
4. ตัวกลางและคนขายเข้าใจลักษณะสำคัญและความเสี่ยงของกองทุนรวมและกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายของกองทุนรวม
5. ผู้ลงทุนเข้าใจในลักษณะสำคัญและความเสี่ยงของกองทุนรวมอย่างแท้จริงก่อนการตัดสินใจลงทุน
6. มีการติดตามดูแลกองทุนรวมและการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยหากมีปัญหากเกิดขึ้นจะมีการดำเนินการอย่างเหมาะสม

### 2. หน้าที่และความรับผิดชอบเพื่อให้บรรลุเป้าหมายตามหลัก product governance ประกอบด้วย

1. บลจ.ธนชาติ จัดให้มีกระบวนการพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่เหมาะสม โดยมีการกำหนดกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายของกองทุนรวมที่จะออกและเสนอขาย มีกระบวนการในการออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่มั่นใจว่า กองทุนรวมถูกออกแบบโดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ และมีการทดสอบผลิตภัณฑ์ก่อนการออกและเสนอขาย เพื่อให้มั่นใจว่ากลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายจะได้รับผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่สามารถตอบสนองความต้องการได้อย่างเหมาะสม

2. บลจ.ธนชาติกำหนดให้มีการคัดเลือกตัวกลางที่เหมาะสม เช่น มีการจัดทำ distributor due diligence เพื่อประเมินความพร้อมและคุณสมบัติของตัวกลางเพื่อให้มั่นใจได้ว่าตัวกลางจะสามารถทำหน้าที่ขายหน่วยลงทุนได้อย่างเหมาะสม รวมทั้งมีการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมให้ตัวกลางเพื่อตัวกลางมีข้อมูลเพียงพอและสามารถอธิบายต่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจ

3. บลจ. ธนชาติ มีวิธีการติดตามและตรวจสอบกองทุนรวมที่ออกและเสนอขายเพื่อให้มั่นใจว่ากองทุนรวมยังคงมีความเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย กรณีที่พบว่าผลการดำเนินงานของกองทุนรวมไม่เหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย หรือเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุน ต้องจัดให้มีการดำเนินการแก้ไข รวมทั้งตรวจสอบการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุนว่าได้มีการขายหน่วยลงทุนแก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายและหากพบว่าตัวกลางมีวิธีการเสนอขายไม่เหมาะสมต้องดำเนินการใดๆ หรือการแก้ไขตามที่เหมาะสม

4. คณะกรรมการบลจ. ธนชาติ และผู้บริหารระดับสูงให้ความสำคัญและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจตามหลัก product governance โดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุน โดยมอบหมายให้คณะกรรมการผลิตภัณฑ์และการตลาด (PMC) เป็นผู้รับผิดชอบในการอนุมัติผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้ในกรณีที่ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่แตกต่างจากผลิตภัณฑ์ที่ออกมาแล้วอย่างมีนัยสำคัญ กำหนดให้นำเข้าคณะกรรมการบริหาร (Executive Committee) เพื่อขออนุมัติในหลักการ รวมทั้งมีการกำหนดบทบาทความรับผิดชอบของฝ่ายต่างๆ ที่รับผิดชอบดังต่อไปนี้เพื่อให้มั่นใจว่าจะครอบคลุมตามหลัก product governance

#### หน้าที่และความรับผิดชอบของฝ่ายโครงการกองทุน

1. ประสานงานกับฝ่ายการตลาดในการกำหนดกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย
2. ออกแบบผลิตภัณฑ์ที่มีการพิจารณาถึงความสอดคล้องและเหมาะสมของกองทุนรวมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย ทั้งในเรื่องนโยบาย ลักษณะ (features) ผลตอบแทน ความเสี่ยง เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน ความสมเหตุสมผลของอัตราค่าธรรมเนียมของบริษัทจัดการในการบริหารจัดการกองทุนและค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน และความโปร่งใสและชัดเจนของโครงสร้างค่าธรรมเนียม
3. กำหนดกองทุนรวมที่ออกกว่าเป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนหรือไม่ เพื่อที่จะสามารถใช้เป็นข้อมูลในการพิจารณากำหนดแนวทางในการเสนอขายหน่วยลงทุนให้เหมาะสมกับลักษณะของกองทุนรวมดังกล่าวต่อไป
4. ระบุช่องทางและลูกค้าที่ไม่เหมาะสมในการเสนอขายผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน
5. จัดเก็บเอกสารการพิจารณาผลิตภัณฑ์และบันทึกเอกสารหลักฐานการอนุมัติเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้
6. กรณีมีเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญ กำหนดให้มีการแก้ไขโครงการโดยการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน กรณีควมรวมหรือเปลี่ยนนโยบายการลงทุน

### หน้าที่และความรับผิดชอบของฝ่ายการตลาด

1. เลือกตัวกลางสำหรับทำหน้าที่ในการขายและให้บริการด้านผลิตภัณฑ์หน่วยลงทุนให้เหมาะสมกับกลุ่มลงทุนเป้าหมาย
2. จัดทำ distributor due diligence เพื่อประเมินความพร้อมและคุณสมบัติของตัวกลางเพื่อให้มั่นใจว่าตัวกลางจะสามารถทำหน้าที่ในการขายและให้บริการหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่จะออกเสนอขายได้อย่างเหมาะสม โดยควรพิจารณาถึงความคุ้นเคย ความเข้าใจในกองทุนรวมและกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย รวมถึงความพร้อมของระบบงาน แนวทาง และวิธีการในการเสนอขาย
3. สื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมให้ตัวกลาง เพื่อให้ตัวกลางดังกล่าวมีข้อมูลเพียงพอที่จะสามารถทำความเข้าใจกองทุนรวมที่จะเสนอขายและคนขายนำไปอธิบายต่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้
4. จัดทำเอกสารและข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมที่จำเป็นในรูปแบบที่เข้าใจง่าย และเลือกวิธีการสื่อสารข้อมูลให้สอดคล้องและเหมาะสมกับลักษณะและความซับซ้อนของกองทุนรวม เพื่อช่วยให้ตัวกลางสามารถอธิบายข้อมูลกองทุนรวมให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้
5. แจกเอกสาร factsheet หนังสือชี้ชวน มีวิธีการสื่อสารข้อมูลที่มั่นใจว่าผู้ลงทุนได้รับข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมที่เพียงพอที่จะสามารถทำความเข้าใจกองทุนรวมดังกล่าวก่อนการตัดสินใจลงทุนได้
6. จัดให้มีวิธีการติดตามและตรวจสอบการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุนที่มั่นใจว่าได้มีการขายหน่วยลงทุนแก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย เช่น call-back client ข้อร้องเรียนจากลูกค้า และดำเนินการแก้ไขในกรณีพบว่าตัวกลางมีวิธีการเสนอขายไม่เหมาะสม เป็นต้น
7. สื่อสารข้อมูลดังกล่าวให้ตัวกลางรับทราบกรณีมีเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญเพื่อที่คนขายจะได้มีข้อมูลในการอธิบายให้ผู้ลงทุนทราบก่อนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม

### หน้าที่และความรับผิดชอบของสำนักบริหารความเสี่ยง

1. จัดให้มีการทดสอบผลิตภัณฑ์ก่อนเสนอขาย เลือกตัวกลางสำหรับเพื่อให้ทราบถึงเหตุการณ์ที่กระทบต่อผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุน
2. กำหนดเครื่องมือในการวัดค่าความเสี่ยง และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้โดยขออนุมัติจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee)
3. รายงานผลการทดสอบผลิตภัณฑ์ต่อคณะกรรมการผลิตภัณฑ์และการตลาด (PMC), คณะกรรมการบริหารการลงทุน (IPC), คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (RIMCO)
4. ประสานงานกับฝ่ายโครงการกองทุน, ฝ่ายการตลาด, สายบริหารกองทุน เพื่อติดตามผลการดำเนินการของกองทุนรวม ความเสี่ยงของกองทุน เพื่อให้มั่นใจว่ากองทุนรวมดังกล่าวยังเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย และอาจพิจารณาข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ข้อร้องเรียนในอดีต

5. จัดให้มีการทบทวนความเหมาะสมของกองทุนรวม (product review) โดยกำหนดความถี่ในการทบทวนให้สอดคล้องกับลักษณะของกองทุนรวม รวมทั้งจัดทำสรุปผลการทำ Product review เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการผลิตภัณฑ์และการตลาด (PMC), คณะกรรมการบริหาร, คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (RIMCO)
6. มีการเฝ้าติดตามสถานการณ์ที่มีนัยสำคัญอย่างต่อเนื่อง วิเคราะห์ผลกระทบต่อกองทุนรวม โดยประสานงานกับฝ่ายโครงการกองทุน ฝ่ายการตลาด สายบริหารกองทุน และนำเสนอเข้าคณะกรรมการผลิตภัณฑ์และการตลาด และรายงานต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง, คณะกรรมการบริหารเพื่อหาทางแก้ไขหรือดำเนินการใด ๆ ตามความเหมาะสม รวมทั้งประสานงานกับฝ่าย PR เพื่อเปิดเผยข้อมูลผลกระทบต่อไว้ใน website เพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบ

#### หน้าที่และความรับผิดชอบของสำนักกำกับดูแลกฎระเบียบและการปฏิบัติงาน

1. พิจารณาให้ความเห็นในขั้นตอนการออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม เพื่อควบคุมดูแลให้เป็นไปตามประกาศสำนักงาน
2. ประสานงานกับฝ่ายกฎหมายเพื่อให้มั่นใจว่าการออกผลิตภัณฑ์ดังกล่าวไม่ขัดต่อกฎหมาย
3. จัดให้มีการตรวจสอบอยู่ในแผนตรวจสอบรายปี ให้เป็นไปตามนโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติที่กำหนด สอบทานการปฏิบัติงาน และรายงานผลการปฏิบัติงานที่มีข้อบกพร่องหรือไม่เป็นไปตามที่กำหนดให้ผู้ที่เกี่ยวข้องรับผิดชอบทราบ
4. สอบทานการทำ product review เพื่อให้มั่นใจว่ามีการปฏิบัติเป็นไปตามนโยบาย product governance
5. จัดให้มีการอบรมสื่อสารและถ่ายทอดเจตนารมณ์ของหลัก product governance ไปทุกส่วนงาน รวมทั้งจัดให้มีการแจ้งผู้ที่เกี่ยวข้องภายนอกได้ทราบผ่าน website ของบริษัท

### 3. การจัดทำคำสั่ง แนวทางการปฏิบัติ หรือคู่มือการปฏิบัติงาน

บลจ.ธนชาต กำหนดให้มีคำสั่ง แนวทางการปฏิบัติหรือคู่มือการปฏิบัติงาน ที่สอดคล้องกับนโยบายฉบับนี้ และเป็นไปตามประกาศแนวปฏิบัติที่ นป. 2/2560 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับบริษัทจัดการกองทุนรวมโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

\*\*\*\*\*