

**ประกาศบริษัทจัดการที่ 06/2563**  
**เรื่อง นโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวม**  
**(Product Governance Policy)**

บริษัทจัดการให้ความสำคัญเกี่ยวกับการออกและเสนอขายกองทุนรวมซึ่งจะต้องคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุนเป็นสำคัญตามหลักธรรมาภิบาลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (Product Governance) บริษัทจัดการจึงกำหนดให้มีความสำคัญและรับผิดชอบต่อการจัดให้มีระบบงานรองรับการออกและเสนอขายกองทุนรวม จึงได้กำหนดนโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวมฉบับนี้

นโยบายฉบับนี้จะได้รับการทบทวนจากฝ่ายกำกับกรปฏิบัติงานและกฎหมายอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือ เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างมีนัยสำคัญ โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2562 วันที่ 28 พฤษภาคม 2562 ได้มีมติอนุมัตินโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวม และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2563 วันที่ 13 พฤษภาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติการทบทวนนโยบายดังกล่าว โดยมีรายละเอียดตามเอกสารแนบท้ายนี้

ประกาศ ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2563

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วี จำกัด



(นางเกศรา มัญชุศรี)

ประธานคณะกรรมการบริษัท



## นโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวม Product Governance Policy

## บทนำ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วี จำกัด (บริษัทจัดการ) ยึดมั่นในการประกอบธุรกิจภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในการออกและเสนอขายกองทุนรวม บริษัทจัดการจึงคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญตามหลักธรรมาภิบาลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (Product Governance) เพื่อสร้างความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนต่อการลงทุนในกองทุนรวม ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาอุตสาหกรรมกองทุนรวมในระยะยาวต่อไป และเพื่อให้การปฏิบัติงานของบริษัทจัดการสอดคล้องและเป็นไปตามข้อกำหนดทางการ บริษัทจัดการจึงให้ความสำคัญและรับผิดชอบต่อการจัดให้มีระบบงานรองรับการออกและเสนอขายกองทุนรวม โดยได้กำหนดนโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวม (Product Governance Policy) ฉบับนี้ขึ้นเพื่อใช้เป็นหลักในการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการต่อไป

นโยบายฉบับนี้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

## สารบัญ

หน้าที่

บทนำ

วัตถุประสงค์.....	1
1. การกำหนดโครงสร้างองค์กร บทบาทของคณะกรรมการและหน้าที่ของผู้บริหารระดับสูง .....	2
2. การพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (Product Development) .....	2
3. การคัดเลือกผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนในการเสนอขายหน่วยลงทุนและการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม (Distributor Selection and Communication) .....	3
4. การติดตามความเหมาะสมของผลิตภัณฑ์กองทุนรวมและการทำหน้าที่ของผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ในการเสนอขายหน่วยลงทุน (Product and Distributor Monitoring) .....	4

## วัตถุประสงค์

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วิ จำกัด (บริษัทจัดการ) ให้ความสำคัญเกี่ยวกับการออกและเสนอขายกองทุนรวมตามหลักธรรมาภิบาลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวมเป็นสำคัญ บริษัทจัดการจึงได้กำหนดนโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวมฉบับนี้ขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์ ดังต่อไปนี้

1. เพื่อให้การออกแบบกองทุนรวมต้องคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์สูงสุดของกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย
2. เพื่อให้บุคลากรที่มีหน้าที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการออกและเสนอขายกองทุนรวมของบริษัทจัดการมีความเข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมอย่างแท้จริง
3. เพื่อให้การเสนอขายกองทุนรวมเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย บริษัทจัดการกำหนดให้กองทุนรวมต้องเสนอขายให้เฉพาะกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายผ่านช่องทางที่แนะนำที่เหมาะสม
4. เพื่อให้ผู้ทำหน้าที่ติดต่อลูกค้าและตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน (ตัวแทน) มีความเข้าใจลักษณะสำคัญ ความเสี่ยงและกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายของกองทุนรวม
5. เพื่อให้ผู้ลงทุนมีความเข้าใจในลักษณะสำคัญและความเสี่ยงของกองทุนรวมอย่างแท้จริงก่อนการตัดสินใจลงทุน
6. เพื่อให้บุคลากรที่มีหน้าที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการออกและเสนอขายกองทุนรวมของบริษัทจัดการมีหน้าที่ติดตามดูแลกองทุนรวมและการทำหน้าที่ของตัวแทนในการเสนอขายกองทุนรวมอย่างต่อเนื่อง และมีวิธีการในการดำเนินการที่เหมาะสมในกรณีที่มีปัญหาเกิดขึ้น

ทั้งนี้ นโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวมฉบับนี้ มีผลบังคับใช้กับคณะกรรมการบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร พนักงานที่เกี่ยวข้องทุกระดับชั้น

## การทบทวนนโยบายฉบับนี้

นโยบายฉบับนี้จะต้องได้รับการทบทวนจากฝ่ายกำกับการปฏิบัติงานและกฎหมายอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างมีนัยสำคัญ

ครั้งที่	หัวข้อที่ทบทวน/เพิ่มเติม	ผู้จัดทำ	อนุมัติโดย	วันที่ได้รับการอนุมัติ
1	จัดทำขึ้นใหม่	ฝ่ายกำกับการปฏิบัติงานและกฎหมาย	คณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2019	28 พฤษภาคม 2562
2	ไม่มีแก้ไขเพิ่มเติม	ฝ่ายกำกับการปฏิบัติงานและกฎหมาย	คณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2020	13 พฤษภาคม 2563

## นโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวม

บริษัทจัดการกำหนดนโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวม ซึ่งคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุน เป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจัดให้มีโครงสร้างการบริหารจัดการและระบบงานรองรับการออกและเสนอขายกองทุนรวม เพื่อให้มีกระบวนการควบคุม ดูแล ติดตาม และตรวจสอบดังต่อไปนี้

### 1. การกำหนดโครงสร้างองค์กร บทบาทของคณะกรรมการและหน้าที่ของผู้บริหารระดับสูง

- 1.1 คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่อนุมัตินโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวม และดูแลให้มีการดำเนินกิจการของบริษัทจัดการให้เป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลของผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (Product Governance Policy)
- 1.2 ผู้บริหารระดับสูง มีหน้าที่ดังต่อไปนี้
  - 1.2.1 กำกับดูแล สนับสนุน และส่งเสริมผู้ปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องในการปฏิบัติตามนโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวม
  - 1.2.2 กำหนดโครงสร้างองค์กร บุคลากรผู้รับผิดชอบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายกองทุนรวมในด้านต่างๆ อย่างชัดเจน เพื่อรองรับการออกและเสนอขายกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ
  - 1.2.3 กำหนดให้มีการสื่อสารนโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวมเพื่อให้พนักงานและฝ่ายงานที่เกี่ยวข้อง ให้ตระหนักถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญในการออกและเสนอขายกองทุนรวม
  - 1.2.4 กำหนดให้มีการติดตามตรวจสอบอย่างเป็นระบบ ทันต่อเหตุการณ์ และมีการรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริษัท เพื่อติดตามและสามารถประเมินความเสี่ยงในภาพรวมได้อย่างครบถ้วน ตลอดจนสามารถแก้ไขปัญหาได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ

### 2. การพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (Product Development)

บริษัทจัดการมีการดำเนินการเพื่อพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม ดังต่อไปนี้

- 2.1 ฝ่ายบริหารผลิตภัณฑ์และช่องทางบริการมีหน้าที่ในการกำหนดกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่เหมาะสมกับกองทุนรวมที่จะเสนอขาย (Identification of target market) โดยการกำหนดปัจจัยหรือเงื่อนไขที่ใช้ในการกำหนดกลุ่มลูกค้าเป้าหมายให้ชัดเจน เช่น ประเภทผู้ลงทุน ความรู้ความเข้าใจของผู้ลงทุน ประสบการณ์การลงทุน ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ความต้องการและวัตถุประสงค์ในการลงทุน เป็นต้น รวมถึง การระบุประเภทผู้ลงทุนที่มีลักษณะไม่เหมาะสมที่จะลงทุนในกองทุนรวมอย่างชัดเจน เพื่อเป็นข้อมูลในการพิจารณาออกผลิตภัณฑ์ที่ตรงหรือสอดคล้องกับลักษณะ ความต้องการ วัตถุประสงค์การลงทุน และระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุนในแต่ละกลุ่มเป้าหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

- 2.2 ฝ่ายบริหารผลิตภัณฑ์และช่องทางบริการ ฝ่ายจัดการลงทุน ฝ่ายบริหารความเสี่ยงของบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และฝ่ายกำกับการปฏิบัติงานและกฎหมาย ร่วมกันพิจารณา ให้ความเห็น และควบคุมดูแลการปฏิบัติงาน ตลอดจนกำหนดให้มีกระบวนการระดับความเสี่ยงของกองทุนรวม โดยประเมินความเสี่ยงด้านต่างๆ ที่เกี่ยวข้องเพื่อใช้เป็นแนวทางในการเสนอขายกองทุนรวมให้เหมาะสม เพื่อกำหนดให้มีกระบวนการในการออกแบบกองทุนรวม (Product design) ที่มั่นใจว่ากองทุนรวมดังกล่าวถูกออกแบบโดยคำนึงถึงประโยชน์และความต้องการของกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายเป็นสำคัญ รวมทั้งการกำหนดให้มีมาตรการที่เหมาะสมในการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- 2.3 ฝ่ายบริหารผลิตภัณฑ์และช่องทางบริการ ฝ่ายจัดการลงทุน และฝ่ายบริหารความเสี่ยงของบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ร่วมกันทำการทดสอบกองทุนรวมก่อนการเสนอขายกองทุนรวม (Product Testing) ภายใต้สถานการณ์ต่างๆ (Scenario/ Analysis/ Stress test) โดยใช้สมมติฐานที่เหมาะสม ว่ากองทุนรวมนั้นมีความเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายหรือไม่ โดยมีการกำหนดรูปแบบและวิธีการที่ใช้ในการประเมินความเหมาะสมที่ชัดเจน เช่น กำหนดเครื่องมือในการวัดค่าความเสี่ยง และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เป็นต้น

### 3. การคัดเลือกผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนในการเสนอขายหน่วยลงทุน และการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม (Distributor Selection and Communication)

บริษัทจัดการต้องดำเนินการคัดเลือกและสื่อสารกับตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ตัวแทน) ดังต่อไปนี้

- 3.1 ฝ่ายบริหารผลิตภัณฑ์และช่องทางบริการมีหน้าที่ในการคัดเลือกตัวแทนโดยจัดทำ Distributor due diligence ประเมินความพร้อมและคุณสมบัติของตัวแทน เพื่อให้มั่นใจว่าตัวแทนจะสามารถทำหน้าที่ในการขายและการให้บริการแก่ผู้ลงทุนได้อย่างเหมาะสม
- 3.2 ฝ่ายบริหารผลิตภัณฑ์และช่องทางบริการร่วมกับฝ่ายจัดการลงทุนมีหน้าที่ต้องให้ความสำคัญในการสื่อสารและการส่งมอบข้อมูลกองทุนรวมแก่ตัวแทนอย่างถูกต้องและเพียงพอที่จะสามารถทำความเข้าใจกองทุนรวมที่จะเสนอขายและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย เพื่อให้ตัวแทนสามารถนำไปอธิบายให้แก่ผู้ลงทุนเข้าใจและเสนอขายกองทุนรวมให้แก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้อย่างถูกต้อง รวมถึง จัดทำเครื่องมือต่างๆ ที่ช่วยให้ตัวแทนสามารถอธิบายข้อมูลให้ผู้ลงทุนได้ และมีช่องทางการติดต่อประสานงานระหว่างบริษัทจัดการกับตัวแทนที่สามารถสื่อสารข้อมูลได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- 3.3 ฝ่ายบริหารผลิตภัณฑ์และช่องทางบริการร่วมกับฝ่ายจัดการลงทุนมีหน้าที่กำหนดให้มีการสื่อสารข้อมูลที่มีมั่นใจว่าผู้ลงทุนได้รับข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมที่เพียงพอและสามารถทำความเข้าใจก่อนการตัดสินใจลงทุนได้ เช่น จัดทำเอกสาร Factsheet หนังสือชี้ชวน ข้อมูลในรูปแบบต่างๆ ที่เข้าใจได้ง่าย เป็นต้น โดยเน้นการสื่อสารข้อมูลในมุมมองของผู้ลงทุนเป็นสำคัญเพื่อป้องกันความเข้าใจผิดในการลงทุนของผู้ลงทุน

#### 4. การติดตามความเหมาะสมของผลิตภัณฑ์กองทุนรวมและการทำหน้าที่ของตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุน (Product and Distributor Monitoring)

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการดำเนินการติดตามความเหมาะสมของผลิตภัณฑ์และการทำหน้าที่ของตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุน ดังต่อไปนี้

- 4.1 ฝ่ายบริหารผลิตภัณฑ์และช่องทางบริการร่วมกับฝ่ายบริหารความเสี่ยงของบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีหน้าที่ในการติดตาม ตรวจสอบและการทบทวนความเหมาะสมของกองทุนรวมเพื่อให้มั่นใจว่ากองทุนรวมที่เสนอขายยังคงเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย โดยพิจารณาจากข้อมูลที่เกี่ยวข้อง เช่น ผลตอบแทน ความเสี่ยง ข้อมูลการซื้อขายกองทุนรวม เรื่องร้องเรียนในอดีต และจัดให้มีการทบทวนความเหมาะสมของกองทุนรวม (Product Review) โดยกำหนดความถี่ในการทบทวนให้สอดคล้องกับลักษณะของกองทุนรวม รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อกองทุนรวม (Material Event)
- 4.2 ฝ่ายบริหารผลิตภัณฑ์และช่องทางบริการมีหน้าที่จัดให้มีการติดตามสถานการณ์ในกรณีที่เกิดปัญหาเกี่ยวกับกองทุนรวมอย่างต่อเนื่อง เพื่อวิเคราะห์ผลกระทบต่อกองทุนรวม และแก้ไขหรือดำเนินการใดๆ ตามความเหมาะสม เช่น ปรับกลยุทธ์การลงทุน สื่อสารข้อมูลกับผู้ลงทุนผ่านช่องทางต่างๆ รวมทั้งสื่อสารข้อมูลให้ตัวแทนรับทราบ เพื่อให้จะได้มีข้อมูลอธิบายให้แก่ผู้ลงทุนทราบก่อนการตัดสินใจลงทุน เป็นต้น
- 4.3 ฝ่ายบริหารผลิตภัณฑ์และช่องทางบริการ มีหน้าที่ในการดูแลตัวแทนที่เสนอขายหน่วยลงทุน โดยดำเนินการติดตามและตรวจสอบการทำหน้าที่ของตัวแทนเพื่อให้มั่นใจว่าได้มีการขายกองทุนรวมให้แก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายและผู้ลงทุนมีความเข้าใจในกองทุนรวมที่ตนเองได้ลงทุน
- 4.4 ฝ่ายบริหารผลิตภัณฑ์และช่องทางบริการมีหน้าที่กำหนดกระบวนการและการตรวจสอบดำเนินการแก้ไขในกรณีที่เกิดปัญหาเกี่ยวกับการเสนอขายกองทุนรวมตามความเหมาะสม เช่น หารือกับตัวแทนเพื่อหาทางแก้ปัญหา ปรับปรุงแก้ไขในรายละเอียดหรือเปลี่ยนกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย เปลี่ยนหรือหยุดใช้ช่องทางการขาย/ตัวแทนรายนั้น เป็นต้น