



รายงาน

คณะกรรมการการติดตามดูแล
การกระทำที่อาจก่อให้เกิดการขัดแย้ง
ทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
และการกระทำที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรม
หรืออาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุน
เสียผลประโยชน์อันพึงได้รับ

ประจำปี 2563

ที่มา

สำนักงานก.ล.ต. กำหนดให้บริษัทจัดทำแนวทางการติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดการขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยและการกระทำที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรมหรืออาจทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยเสียผลประโยชน์อันพึง ซึ่งมีเนื้อหาประกอบด้วย

- ขอบเขตการติดตามดูแล
- วิธีการ
- ระยะเวลา
- ผู้ดำเนินการ

นอกจากนี้สำนักงานก.ล.ต. กำหนดให้จัดทำรายงานการติดตามดูแลประจำปี เสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และสำนักงานก.ล.ต.

การดำเนินงานของคณะกรรมการติดตามดูแลฯ ในปี 2563

คณะกรรมการติดตามดูแลฯ ได้ดำเนินการปรับปรุงนโยบายและมาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยแยกกลุ่มมาตรการออกจากนโยบายและเพิ่มแนวทางการติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้เป็นไปตามพ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ มาตรา 124/1 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ.35/2556 หมวด 4 และ ที่ ทธ. 49/2562 หมวด 4/1 ข้อ 25/2 (1)

คณะกรรมการบริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบ เป็นผู้ติดตามดูแล และให้ส่วนงานบริหารความเสี่ยงเป็นผู้ปฏิบัติงานตามแนวทางที่กำหนดไว้ โดยรายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการติดตามดูแลฯ เป็นประจำทุกเดือนและรายงานทันทีเมื่อตรวจพบการกระทำตามลักษณะที่กำหนดไว้

ผลการติดตามดูแล

หัวข้อที่ติดตามดูแล	ผลการติดตามดูแล	แนวทางแก้ไข
1. การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง	<p>ในปี 2563 ไม่มีรายการซื้อขายระหว่างกองทุนภายใต้การบริหาร และไม่มีรายการซื้อขายกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง</p> <p>คณะกรรมการติดตามดูแลฯ พบว่ามีการซื้อและขายหลักทรัพย์ตราสารหนี้ตัวเดียวกัน ในวันเดียวกัน ซึ่งกองทุนภายใต้การจัดการหนึ่งเป็นผู้ขาย และมีอีกกองทุนหนึ่งภายใต้การจัดการเป็นผู้ซื้อ โดยกระทำผ่านตัวกลาง (Counter Party) เดียวกัน ซึ่งผู้จัดการกองทุนไม่ได้พิจารณาว่าเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุน (Cross Trading) ตามหลักเกณฑ์ที่บลจ.ทาลิสกำหนดไว้</p>	<p>คณะกรรมการติดตามดูแลฯ กำหนดให้การซื้อและขายหลักทรัพย์ตราสารหนี้ตัวเดียวกัน ในวันเดียวกัน ผ่านตัวกลางเดียวกัน ให้ถือว่าการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุน (Cross Trading) และต้องผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการติดตามดูแลฯ</p>
2. การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินที่ไม่มีราคาตลาด และ/หรือไม่มีสภาพคล่อง	<p>ในปี 2563 ไม่มีรายการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินที่ไม่มีราคาตลาด และ/หรือไม่มีสภาพคล่อง</p> <p>บลจ.ทาลิส มีนโยบายและหลักปฏิบัติในการบริหารจัดการกองทุนซึ่งได้กล่าวถึงแนวทางการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินที่ไม่มีราคาตลาด และ/หรือไม่มีสภาพคล่องเอาไว้แล้ว อย่างไรก็ตามคณะกรรมการติดตามดูแลฯ พบว่าเนื้อหาในนโยบายกล่าวถึงเพียงหลักการ โดยมีได้ระบุวิธีการคำนวณประเมินมูลค่ายุติธรรมอย่างเป็นรูปธรรมชัดเจน</p>	<p>คณะกรรมการติดตามดูแลฯ มอบหมายให้บลจ.ทาลิสไปกำหนดวิธีการให้ชัดเจน ซึ่งบลจ.ทาลิสก็ได้ดำเนินการและเสนอผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทเรียบร้อยแล้ว</p>
3. วิธีการบริหารจัดการกองทุนรวม	<p>เมื่อพิจารณาถึงการบริหารว่าเป็นไปตามกลยุทธ์การลงทุนซึ่งระบุว่า “มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนี (Active Management)” หรือไม่นั้น คณะกรรมการติดตามดูแลฯ พบว่าการกำหนดดัชนีชี้วัด (Benchmark) และเป้าหมายของส่วนเบี่ยงเบน (Deviation) ของผลตอบแทนเมื่อเทียบกับดัชนีชี้วัด ซึ่งผู้จัดการกองทุนควรกำหนดไว้เพื่อเป็นเป้าหมายของความมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีนั้นยังไม่ชัดเจน</p> <p>การลงทุนของกองทุนภายใต้การบริหารของบลจ.ทาลิส เป็นไปตามที่ได้ระบุไว้ในเอกสารเผยแพร่ โดยลงทุนในหลักทรัพย์ที่ระบุให้ลงทุนได้ มีการดำรงสัดส่วนการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนตามเอกสารเผยแพร่</p>	<p>คณะกรรมการติดตามดูแลฯ มอบหมายให้บลจ.ทาลิสทบทวนกำหนดดัชนีชี้วัด (Benchmark) และ deviation และเป้าหมายของส่วนเบี่ยงเบน (Deviation) ของผลตอบแทนเมื่อเทียบกับดัชนีชี้วัด ให้เหมาะสมกับความมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนี</p>

หัวข้อที่ติดตามดูแล	ผลการติดตามดูแล	แนวทางแก้ไข
4. การคัดเลือกและติดตามการบริการของผู้ให้บริการ	คณะกรรมการติดตามดูแลพบว่าแต่เดิมการคัดเลือกและประเมินผลผู้ให้บริการต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการติดตามดูแลกำหนดให้การคัดเลือกและประเมินผลการบริการของผู้ให้บริการต้องผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการติดตามดูแลก่อนนำเสนอคณะกรรมการพิจารณาอนุมัติ
5. การส่งคำสั่งซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงิน	คณะกรรมการติดตามดูแลพบว่าบลจ.ทาลิสมีจุดประสงค์ในการใช้บริการ Broker/Dealer ใน 2 ลักษณะ คือ (1)ต้องการคุณภาพการวิเคราะห์ และ(2)ต้องการต้นทุนการซื้อขายที่ต่ำ อย่างไรก็ตามเกณฑ์การคัดเลือกและประเมินผลกลับมีเพียงเกณฑ์เดียว มิได้แบ่งกลุ่มผู้ให้บริการตามวัตถุประสงค์ดังกล่าว	คณะกรรมการติดตามดูแลให้แนวทางการคัดเลือกและประเมินแบบใหม่ โดยให้แบ่งผู้ให้บริการ Broker/ Dealer ออกเป็น 2 กลุ่มคือกลุ่มที่เน้นคุณภาพการวิเคราะห์ และกลุ่มที่เน้นต้นทุนการซื้อขายต่ำ โดยจะมีการให้นำนักการพิจารณาตามเกณฑ์การคัดเลือกที่แตกต่างกันเพื่อให้เหมาะสมกับประเภทของผู้ให้บริการ
6. อัตราค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เรียกเก็บจากผู้ถือหุ้น	พบว่าอัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเนื่องจากการบริหารเป็นแบบ active management	ให้บลจ.ทาลิสทบทวนเพื่อให้มั่นใจว่าอัตราผลตอบแทนที่ได้รับสูงกว่าดัชนีอ้างอิง (Benchmark) มิได้เกิดจากการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงกว่า
7. ใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์	สำหรับการเปิดเผยการใช้สิทธิออกเสียง จากการสุ่มตรวจสอบพบว่าการเปิดเผยครบถ้วน	
	คณะกรรมการติดตามดูแลพบว่าบลจ.ทาลิสมีแนวทางในการออกเสียงของกองทุนรวมที่จะลงมติที่ชัดเจนว่าจะไม่เห็นชอบในกรณีใดบ้าง ซึ่งคณะกรรมการติดตามดูแลพบว่าในหลายๆมติอาจต้องใช้ดุลพินิจในการตัดสินใจ	คณะกรรมการติดตามดูแลกำหนดให้ ในมติใดที่จะใช้สิทธิเห็นชอบ (Vote Yes) หากต้องมีการใช้ดุลพินิจเกิดขึ้น ต้องผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการติดตามดูแลเสียก่อน