

รายงานผลการติดตามดูแลการบริหารจัดการกองทุนรวม
ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด
ประจำปี 2564

โดย

บริษัท กรุงไทยกฏหมาย จำกัด

ในฐานะ Independent Oversight Entity (IOE)

ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

วันที่ 27 มกราคม 2565

บทนำ

โดยที่มาตรา 124/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประกอบกับ หมวด 4/1 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 กำหนดให้บริษัทจัดการกองทุนรวม ต้องจัดให้มีการติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ ผู้ถือหน่วยลงทุน และที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรม หรืออาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์ อันพึงได้รับ เพื่อเป็นการปกป้องผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน และให้จัดทำรายงานผลการติดตาม เสนอต่อคณะกรรมการของบริษัทและจัดส่งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 2 เดือนนับแต่วันสิ้นปีปฏิทิน

เพื่อให้การติดตามดูแลการบริหารจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (“บลจ. LH”) ดำเนินการโดยหน่วยงานที่มีความเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการของ บลจ. LH ตาม เจตนารมณ์ของข้อกำหนดข้างต้น และเพื่อเป็นการแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นตั้งใจในการดำเนินงาน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ บลจ. LH จึงมอบหมายให้ บริษัท กรุงไทยกฎหมาย จำกัด ซึ่งเป็นหน่วยงานภายนอก ปฏิบัติหน้าที่ติดตามดูแลการบริหารจัดการ กองทุนรวม ของบริษัทในฐานะ Independent Oversight Entity (“IOE”)

รายงานฉบับนี้เป็นการติดตามดูแลการบริหารจัดการกองทุนรวมและกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ของ บลจ. LH ในปี 2564 ใน 6 เรื่อง ได้แก่

- 1) การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการ ประกอบธุรกิจ และการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินที่ไม่มีราคาตลาด หรือที่ไม่มีสภาพคล่อง
- 2) วิธีการบริหารจัดการกองทุนรวม
- 3) การคัดเลือกและติดตามการให้บริการของผู้ให้บริการ
- 4) การส่งคำสั่งซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงิน
- 5) การเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายจากกองทุนรวมหรือผู้ถือหน่วยลงทุน
- 6) การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

สรุปผลการติดตามดูแล

IOE ได้ติดตามดูแลการบริหารจัดการกองทุนรวม ซึ่งรวมถึงกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ของ บลจ. LH ใน 6 เรื่อง IOE เห็นว่า บลจ. LH มีนโยบาย หลักเกณฑ์ การจัดระบบงาน และการตรวจสอบ การปฏิบัติงาน ที่มีความรัดกุมเหมาะสม และจากการสอบทานธุรกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง IOE ไม่พบ ประเด็นที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และที่อาจมีลักษณะไม่เป็น ธรรมหรืออาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์อันพึงได้รับ โดยสรุปผลการติดตามดูแลได้ ดังนี้

เรื่อง	สรุปผลการติดตามดูแล
1. การซื้อขายผลิตภัณฑ์กับบุคคล ที่เกี่ยวข้อง และการซื้อขายผลิตภัณฑ์ ที่ไม่มีราคาตลาดหรือไม่มีสภาพคล่อง	บริษัทกำหนดนโยบาย ระเบียบ และหลักปฏิบัติ อย่างเหมาะสม มีกระบวนการทำงานที่มีความรัดกุม ป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน และไม่มีการทำธุรกรรมที่อาจมีผลกระทบกับประโยชน์ของ ผู้ถือหน่วยลงทุน
2. วิธีการบริหารจัดการกองทุนรวม	บริษัทมีการกำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ และกระบวนการบริหาร จัดการกองทุนรวม รวมถึงการติดตามการบริหารจัดการอย่าง รอบคอบ โดยไม่พบประเด็นที่มีลักษณะไม่เป็นธรรมหรืออาจทำให้ ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์อันพึงได้รับ
3. การคัดเลือกและติดตามการ ให้บริการของผู้ให้บริการ	บริษัทกำหนดหลักเกณฑ์และกระบวนการในการคัดเลือก ผู้ให้บริการและติดตามประเมินคุณภาพการให้บริการของ ผู้ให้บริการอย่างเหมาะสม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนรวม เป็นสำคัญ
4. การส่งคำสั่งซื้อขายผลิตภัณฑ์ ในตลาดทุนและตราสารทางการเงิน	บริษัทกำหนดหลักเกณฑ์และกระบวนการในการคัดเลือกและ ประเมินคุณภาพการให้บริการของ broker และ dealer อย่าง เหมาะสม มีการกำหนดสัดส่วนการส่งคำสั่งซื้อขายสอดคล้องกับ ความพร้อมของระบบงาน broker และมีการ monitor สัดส่วน การส่งคำสั่งซื้อขายที่รัดกุม รวมทั้งมีการกำหนด turnover limit ให้เหมาะสมกับประเภทของกองทุน และตรวจสอบการลงทุน ให้เป็นไปตาม turnover limit โดยไม่พบประเด็นที่อาจก่อให้เกิด ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรม หรืออาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์
5. การเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย	บริษัทกำหนดแนวทางในการพิจารณากำหนดค่าธรรมเนียมและ

รายงานผลการติดตามดูแลการบริหารจัดการกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด
ประจำปี 2564

ของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุน	ค่าใช้จ่ายอย่างเหมาะสม มีการติดตามทบทวน และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวครบถ้วน โดยไม่พบประเด็นที่อาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์
6. การใช้สิทธิออกเสียง	บริษัทกำหนดนโยบายและแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง กำหนดเรื่องที่สำคัญที่ต้องใช้สิทธิออกเสียงครบถ้วน และมีการพิจารณาใช้สิทธิออกเสียงโดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุน มีการตรวจสอบการใช้สิทธิออกเสียงที่เหมาะสม รวมทั้งได้เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในปี 2564 ครบถ้วน

รายละเอียดการติดตาม ผลการติดตามและความเห็น

ขอบเขตที่ 1: การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ และการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินที่ไม่มีราคาตลาดหรือไม่มีสภาพคล่อง

เรื่องย่อที่ 1 การซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

(1) ระเบียบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

บลจ. LH กำหนดระเบียบในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยกำหนดลักษณะของบุคคลที่เกี่ยวข้อง แนวทางดำเนินการทำธุรกรรม และการกำหนดราคาที่เหมาะสมที่ใช้ในการทำธุรกรรม ซึ่ง IOE เห็นว่าเป็นการวางกรอบการทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในลักษณะที่คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน และเป็นไปตามธรรมเนียมทางค้าปกติ จึงเห็นว่ระเบียบในการทำธุรกรรมของกองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องมีความเหมาะสม

(2) การจัดทำและปรับปรุงข้อมูลรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องให้เป็นปัจจุบัน

บลจ. LH มีการจัดทำ ตรวจสอบและปรับปรุง รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง ให้เป็นปัจจุบัน อยู่เสมอ และมีกระบวนการตรวจสอบและอนุมัติรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ซึ่ง IOE เห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวนอกจากเป็นการควบคุมดูแลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามระเบียบที่ บลจ. LH กำหนดแล้ว ยังทำให้การติดตามดูแลการทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งเป็นการคุ้มครองประโยชน์ของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมอย่างรัดกุมเหมาะสม

(3) การสอบทานการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

IOE ได้สอบทานข้อมูลการทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง โดย IOE เห็นว่า การทำธุรกรรมดังกล่าวเป็นไปตามธรรมเนียมทางค้าปกติ ไม่มีลักษณะเป็นการทำธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรืออาจมีลักษณะไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรืออาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์อันพึงได้รับ ซึ่ง บลจ. LH ได้จัดทำและเปิดเผยรายงานการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องบน website ของบริษัทเป็นรายเดือน

เรื่องย่อที่ 2 การซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุนรวมกับบัญชีของ บลจ. LH

บลจ. LH มอบหมายให้บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ซึ่งเป็นบริษัทแม่ ทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนได้อย่างอิสระภายใต้นโยบาย กรอบและวัตถุประสงค์การลงทุน และประเภททรัพย์สินที่จะลงทุนที่คณะกรรมการของ บลจ. LH กำหนด โดยให้ LHFG จัดทำรายงานการลงทุน (Investment Portfolio) เพื่อรายงานต่อคณะกรรมการของ บลจ. LH เป็นรายเดือน เพื่อติดตามควบคุมดูแลการลงทุนของ LHFG

IOE เห็นว่า การดำเนินการเกี่ยวกับการบริหารบัญชีเงินลงทุน (proprietary trading portfolio) ของ บลจ. LH เป็นการแบ่งแยกการทำหน้าที่การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของ บลจ. LH กับการจัดการลงทุนเพื่อลูกค้าอย่างชัดเจน ซึ่งเป็นการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลอันมีพึงเปิดเผยของกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของ บลจ. LH และจากการสอบทานรายงาน Investment Portfolio พบว่า บลจ. LH มีการติดตามควบคุมดูแลการลงทุนของ LHFG ให้เป็นไปตามกรอบนโยบายที่ได้มอบหมาย ซึ่งเป็นระบบการควบคุมดูแลการลงทุนที่รัดกุม

เรื่องย่อที่ 3 การซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บลจ. LH

(1) หลักปฏิบัติในการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุน

บลจ. LH กำหนดหลักปฏิบัติในการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุนทุกประเภทที่อยู่ภายใต้การจัดการ ("crossing") เพื่อให้การทำธุรกรรมเป็นประโยชน์และเป็นไปอย่างเท่าเทียมกันสำหรับทุกกองทุน โดยได้มีการกำหนดราคาที่เหมาะสมในการทำธุรกรรม รวมถึงกำหนดให้มีการควบคุมดูแลและติดตามการทำ crossing โดยก่อนทำธุรกรรมต้องชี้แจงเหตุผลและขออนุมัติจากหัวหน้าสายการลงทุน ต้องจัดเก็บเอกสารเพื่อใช้ในการตรวจสอบในภายหลัง และต้องเสนอข้อมูลการทำธุรกรรมให้คณะกรรมการการลงทุนทราบด้วย ซึ่ง IOE เห็นว่าหลักปฏิบัติดังกล่าวมีความเหมาะสม โดยได้คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนและมีการควบคุมดูแลที่รัดกุม

(2) การสอบทานรายการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุน

บลจ. LH จัดทำและเปิดเผยรายงาน crossing บน website ของบริษัทเป็นรายเดือน โดย IOE ได้สอบทานข้อมูลการทำธุรกรรม พบว่าเป็นการซื้อขายตามปกติ โดยราคาซื้อขายเป็นราคาที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อกองทุน ไม่ใช่ธุรกรรม crossing

เรื่องย่อที่ 4 การซื้อขายผลิตภัณฑ์ที่ไม่มีราคาตลาดหรือไม่มีสภาพคล่อง

บลจ. LH มีกระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะอนุญาตให้กองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทสามารถลงทุนได้ (securities universe) โดยมีการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลของหลักทรัพย์ตามเงื่อนไขที่กำหนด เช่น อัตราการเติบโต สภาพคล่องในการซื้อขาย ขนาดของหลักทรัพย์ อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ เป็นต้น และนำเสนอรายชื่อหลักทรัพย์เพื่อขออนุมัติจาก

คณะกรรมการการลงทุน (IC) รวมทั้งมีกระบวนการทบทวนหรือปรับปรุง securities universe เป็นรายไตรมาสเพื่อให้หลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ยังคงมีความเหมาะสมตามเงื่อนไขที่กำหนด นอกจากนี้ ยังมีระบบควบคุมดูแลเพื่อให้หลักทรัพย์ที่ลงทุนอยู่ภายใต้กรอบของ securities universe ด้วย

ปัจจุบัน securities universe ที่ IC อนุมัติ ประกอบด้วยหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตราสารหนี้ (บางส่วนเป็นตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทนอกตลาดหลักทรัพย์ แต่ก็มีกระบวนการพิจารณาเช่นเดียวกับตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) และกองทุนรวมต่างประเทศ (เป็นกองทุนรวมเปิด และกองทุนรวมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ)

IOE เห็นว่า ด้วยกระบวนการและเงื่อนไขในการคัดเลือกหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนข้างต้น หลักทรัพย์ที่จะถูกกำหนดไว้ใน securities universe จึงน่าจะเป็นหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องเพียงพอ และมีราคาตลาดหรือราคาอ้างอิงที่เหมาะสมในการซื้อขาย จึงเห็นว่า บลจ. LH มีกระบวนการในการคัดเลือกหลักทรัพย์และการควบคุมดูแลการลงทุนที่มีความเหมาะสม และจากการสอบถามหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนไม่พบกรณีการลงทุนซื้อขายผลิตภัณฑ์ที่ไม่มีราคาตลาดหรือไม่มีสภาพคล่อง

ขอบเขตที่ 2: การบริหารจัดการกองทุนรวม

(1) การออกและเสนอขายกองทุนรวม

คณะกรรมการ บลจ. LH กำหนดนโยบายการออกและเสนอขายกองทุนรวม (Product Governance) เพื่อเป็นแนวทางปฏิบัติงานของผู้บริหารระดับสูงและฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องในการพัฒนากองทุนรวม การคัดเลือกผู้สนับสนุนการขาย และการติดตามความเหมาะสมของกองทุนรวมและการทำงานที่ของผู้สนับสนุนการขาย

โดยในการออกกองทุน จะมีการศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลโดยสายงานที่มีความเชี่ยวชาญอย่างรอบด้าน และเสนอให้คณะกรรมการพัฒนาธุรกิจ (Business Development Committee : BDC) ซึ่งประกอบด้วยกรรมการผู้อำนวยการและผู้บริหารระดับสูงในสายงานที่เกี่ยวข้องเป็นผู้พิจารณาอนุมัติ

IOE เห็นว่า ด้วยแนวนโยบาย การกำหนดองค์ประกอบของ BDC และกระบวนการออกกองทุนดังกล่าว จะทำให้การพิจารณาจัดตั้งกองทุนและการทบทวนความเหมาะสมของกองทุนเป็นไปอย่างรอบคอบ และสามารถออกกองทุนที่สอดคล้องกับความต้องการของผู้ลงทุน

(2) การติดต่อผู้ลงทุน

ผู้ที่ทำหน้าที่ติดต่อให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุน ต้องมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ รวมทั้งมีข้อมูลและความรู้ความเข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมอย่างครบถ้วนและเพียงพอที่จะให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนได้อย่างถูกต้อง โดย บลจ. LH จะมีการจัดอบรมให้ข้อมูลและความรู้แก่ผู้ติดต่ออย่างต่อเนื่อง ซึ่ง IOE เห็นว่า การดำเนินการของ บลจ. LH จะทำให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลและคำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม

(3) การจัดการลงทุน

คณะกรรมการ บลจ. LH กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy : I Code) เพื่อเป็นแนวทางในการบริหารจัดการเงินลงทุนโดยมุ่งประโยชน์ในระยะยาวของลูกค้าเป็นสำคัญ รวมทั้งกำหนดนโยบายและหลักปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงของกองทุนรวม เพื่อเป็นเครื่องมือควบคุมความเสี่ยงในการลงทุน

ในการบริหารจัดการกองทุนรวม คณะกรรมการลงทุน (Investment Committee : IC) จะกำหนดกรอบนโยบาย กลยุทธ์การลงทุน และ securities universe เพื่อให้สายการลงทุนปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าว และรายงานผลการจัดการกองทุนต่อ IC ทุกเดือน

สำหรับในด้านการบริหารความเสี่ยงของกองทุนรวม ฝ่ายบริหารความเสี่ยงมีหน้าที่ติดตาม และจัดทำข้อมูลความเสี่ยงของกองทุน และรายงานต่อ IC อย่างน้อยเดือนละ 2 ครั้ง และรายงาน คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการบริษัทเป็นรายเดือน

IOE เห็นว่า นโยบายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงของกองทุนรวม รวมถึงกระบวนการดำเนินการในการบริหารจัดการกองทุนรวม การติดตามและประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน และการควบคุมความเสี่ยงในการลงทุนของ บลจ. LH มีความรัดกุมเหมาะสม

(4) งานสนับสนุน

งานสนับสนุนที่มีความสำคัญและต่อเนื่องจากการจัดการลงทุน คือ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุน โดยฝ่ายปฏิบัติการกองทุนเป็นผู้ประมวลผลการคำนวณ NAV และ ผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้ตรวจสอบรับรองความถูกต้องของ NAV ซึ่ง IOE เห็นว่ากระบวนการดังกล่าว มีความรัดกุม และทำให้ NAV มีความน่าเชื่อถือ

(5) การติดตามความเหมาะสมของกองทุนรวมและการทำหน้าที่ของผู้ขาย

BDC จะติดตามความเหมาะสมของกองทุนรวม และการทำหน้าที่ของตัวแทนจำหน่ายหรือ ผู้สนับสนุนการขาย ปีละ 1 ครั้ง โดยในการประเมินความเหมาะสมของกองทุนรวม BDC จะ พิจารณาผลการดำเนินงานของกองทุนเทียบกับดัชนีชี้วัด สอบทานความเหมาะสมของดัชนีชี้วัดและ อัตราค่าธรรมเนียม รวมถึงข้อร้องเรียนและ feedback จากตัวแทนจำหน่ายและลูกค้า ส่วนการ ประเมินความเหมาะสมในการทำหน้าที่ของตัวแทนขาย BDC จะพิจารณาจากข้อมูลรายงานการ ซื้อขายที่ผิดปกติ และข้อร้องเรียนจากลูกค้า

IOE เห็นว่า แนวทางในการติดตามความเหมาะสมของกองทุนรวมและการทำหน้าที่ของ ตัวแทนขายของ บลจ. LH ที่มีการพิจารณาข้อมูลทุกด้านดังกล่าว เป็นการประเมินอย่างรอบคอบและ เหมาะสม ซึ่งเป็นการดำเนินการที่แสดงให้เห็นถึงการให้ความสำคัญกับประโยชน์ของผู้ลงทุน

(6) การเลิกกองทุนและการชำระบัญชี

ในการเลิกโครงการกองทุน ฝ่ายพัฒนารูทกิจจะประสานกับฝ่ายงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อขออนุมัติ จากผู้บริหารและ BDC ส่วนการชำระบัญชี เมื่อผู้ดูแลผลประโยชน์รับรอง NAV แล้ว จะดำเนินการ คืนเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และให้ผู้สอบบัญชีตรวจสอบและออกงบการเงิน ซึ่ง IOE เห็นว่า กระบวนการเลิกกองทุนและชำระบัญชีดังกล่าว มีการตรวจสอบทั้งจากฝ่ายงานภายในของ บลจ. LH และหน่วยงานภายนอก รวมทั้งเป็นการดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่ทางการกำหนดด้วย

ขอบเขตที่ 3: การคัดเลือกและติดตามการให้บริการของผู้ให้บริการ

(1) การคัดเลือกและประเมินผู้ดูแลผลประโยชน์

บลจ. LH กำหนดหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกและประเมินผู้ดูแลผลประโยชน์สำหรับกองทุนรวมทุกประเภท โดยคณะกรรมการจัดการ (MC) จะพิจารณาคัดเลือกจากความพร้อมของระบบงานและค่าธรรมเนียมที่ผู้ดูแลผลประโยชน์แต่ละรายเสนอ และ MC จะประเมินผลงานของผู้ดูแลผลประโยชน์อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ซึ่ง IOE เห็นว่า หลักเกณฑ์และการดำเนินการคัดเลือกและประเมินผู้ดูแลผลประโยชน์มีความรัดกุมเหมาะสม

(2) การคัดเลือกผู้สอบบัญชีกองทุนรวม

บลจ. LH จะคัดเลือกผู้สอบบัญชีทุกรอบปีบัญชี โดยพิจารณาคัดเลือกจากรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และเปรียบเทียบราคาและขอบเขตการให้บริการที่ผู้สอบบัญชีเสนอ ซึ่ง IOE เห็นว่ากระบวนการคัดเลือกดังกล่าวมีความเหมาะสม ทำให้ได้รับบริการที่สอดคล้องกับความต้องการและมีค่าใช้จ่ายที่สมเหตุสมผล ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

(3) การคัดเลือกผู้ให้บริการประเภทอื่น

ปัจจุบัน บลจ. LH ไม่มีการใช้บริการจากผู้ให้บริการประเภทอื่น (นายทะเบียน ผู้ชำระบัญชี ผู้ให้บริการดัชนีและที่ปรึกษากฎหมาย) โดย บลจ. LH ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนและผู้ชำระบัญชีของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทเอง จึงยังไม่มีหลักเกณฑ์หรือกระบวนการในการคัดเลือกผู้ให้บริการประเภทดังกล่าว

ขอบเขตที่ 4: การส่งคำสั่งซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงิน

เรื่องย่อที่ 1 การส่งคำสั่งซื้อขายตราสารทุน

บลจ. LH กำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือกบริษัทหลักทรัพย์เพื่อให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายตราสารทุน (broker) และกรอบของสัดส่วนการส่งคำสั่งซื้อขาย โดยคณะกรรมการการลงทุน (IC) เป็นผู้พิจารณาคัดเลือก จัดสรรสัดส่วนการส่งคำสั่งซื้อขาย สอบทานความถูกต้องของสัดส่วนการส่งคำสั่งซื้อขาย และประเมินคุณภาพการให้บริการของ broker เป็นรายไตรมาส ทั้งนี้ IOE พิจารณาลักษณะดังกล่าวและได้สอบทานการดำเนินการคัดเลือก การประเมินคุณภาพการให้บริการ การให้คะแนน และการจัดสรรสัดส่วนการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์แล้ว เห็นว่า มีการตรวจสอบถ่วงดุลย์ที่รัดกุมและเหมาะสม โดยไม่พบประเด็นที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรมหรืออาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์อันพึงได้รับ

เรื่องย่อที่ 2 การส่งคำสั่งซื้อขายตราสารหนี้

บลจ. LH กำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือกผู้ค้าตราสารหนี้ (dealer) โดยคณะกรรมการการลงทุน (IC) จะพิจารณาคัดเลือกและประเมินคุณภาพการให้บริการของ dealer ปีละ 1 ครั้ง และ IC จะติดตามข้อมูลการซื้อขายตราสารหนี้กับ dealer เป็นรายไตรมาสด้วย ซึ่ง IOE พิจารณาลักษณะดังกล่าว รวมถึงสอบทานกระบวนการคัดเลือกและการทำธุรกรรมซื้อขายตราสารหนี้แล้ว เห็นว่า หลักเกณฑ์และกระบวนการดังกล่าวมีการตรวจสอบถ่วงดุลย์ที่รัดกุมและเหมาะสม

เรื่องย่อที่ 3 การซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อลูกค้าเกินความจำเป็น (churning)

บลจ. LH มีกระบวนการกำหนด turnover limit สำหรับกองทุนรวม โดยจะมีการศึกษาและวิเคราะห์ระยะเวลาการลงทุนที่มีโอกาสจะให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยที่ดีที่สุด และเสนอต่อคณะกรรมการการลงทุน (IC) พิจารณากำหนดอัตรา turnover ที่เหมาะสมสำหรับกองทุนรวมแต่ละประเภท โดย IC จะติดตามการบริหารจัดการลงทุนตาม turnover ที่กำหนดเป็นรายเดือน ซึ่ง IOE เห็นว่า กระบวนการกำหนดอัตรา turnover limit และการติดตามควบคุมดูแลการลงทุนดังกล่าว จะทำให้การตัดสินใจลงทุนเป็นไปเพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุน และจากการสอบทานข้อมูล turnover ของกองทุนรวมพบว่า การบริหารจัดการทุกกองทุนรวมยังมี turnover อยู่ในระดับที่กำหนด

ขอบเขตที่ 5: การเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายจากกองทุนรวมหรือผู้ถือหน่วยลงทุน

บลจ. LH กำหนดหลักปฏิบัติในการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมว่า จะต้องมีความสมเหตุสมผล โดยในการกำหนดค่าธรรมเนียมของกองทุนรวมที่ออกใหม่และการปรับปรุงค่าธรรมเนียมของกองทุนรวม คณะกรรมการพัฒนาธุรกิจ (BDC) จะพิจารณาจากต้นทุนการจัดการ และความสอดคล้องกันของค่าธรรมเนียมของกองทุนรวมประเภทเดียวกันที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัท รวมถึงค่าธรรมเนียมของกองทุนรวมประเภทเดียวกันของบริษัทจัดการอื่น

IOE ได้สอบถามกระบวนการกำหนดค่าธรรมเนียมแล้วเห็นว่ามีความเหมาะสม ไม่มีประเด็นที่อาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์ นอกจากนี้ IOE ได้สอบถามการเปิดเผยข้อมูลค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนจากหนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ แล้วเห็นว่า บลจ. LH เปิดเผยค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ไว้อย่างครบถ้วน

ขอบเขตที่ 6: การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

(1) นโยบายการใช้สิทธิออกเสียง

คณะกรรมการ บลจ. LH กำหนดนโยบายการใช้สิทธิออกเสียง (นโยบาย Proxy Voting) ในฐานะผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ ทั้งหลักทรัพย์ในและต่างประเทศ โดยได้กำหนดแนวทางการพิจารณาออกเสียง เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง ไว้อย่างชัดเจน รวมทั้งกำหนดให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบการปฏิบัติงาน (ฝ่าย compliance) เป็นผู้ตรวจสอบการดำเนินการในการใช้สิทธิออกเสียง และเปิดเผยแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงบน website ของบริษัท ซึ่ง IOE เห็นว่า นโยบายดังกล่าว เป็นการวางกรอบในการใช้สิทธิออกเสียงในฐานะผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ โดยมีหลักการที่จะรักษาประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุน

(2) แนวทางปฏิบัติในการใช้สิทธิออกเสียง

บลจ. LH กำหนดระเบียบปฏิบัติในการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ ประกอบด้วย เรื่องที่จะต้องใช้สิทธิออกเสียง แนวทางที่คณะกรรมการการลงทุน (IC) ใช้ในการพิจารณาออกเสียง การแต่งตั้งตัวแทนที่เหมาะสมในการไปใช้สิทธิออกเสียง การตรวจสอบการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง การจัดทำรายงานเสนอต่อ IC และคณะกรรมการบริษัทเพื่อติดตามการใช้สิทธิออกเสียง รวมถึงการเปิดเผยนโยบาย Proxy Voting และการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงบน website ของบริษัท

IOE พิจารณาแล้วเห็นว่า ระเบียบปฏิบัติดังกล่าวกำหนดเรื่องที่สำคัญที่จะต้องไปใช้สิทธิออกเสียงครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ด. กำหนด โดยแนวทางในการพิจารณาใช้สิทธิออกเสียงได้คำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุน และกระบวนการดำเนินการและการตรวจสอบการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง เป็นระบบที่มีการตรวจสอบถ่วงดุลย์ที่เหมาะสม

นอกจากนี้ จากการสอบถามข้อมูลการพิจารณาใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ และการเปิดเผยข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์สำหรับปี 2564 พบว่า การพิจารณาใช้สิทธิออกเสียงเป็นไปตามที่ระเบียบปฏิบัติกำหนด และมีการเปิดเผยข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงอย่างครบถ้วน