



Empowering investors and promoting governance and culture :

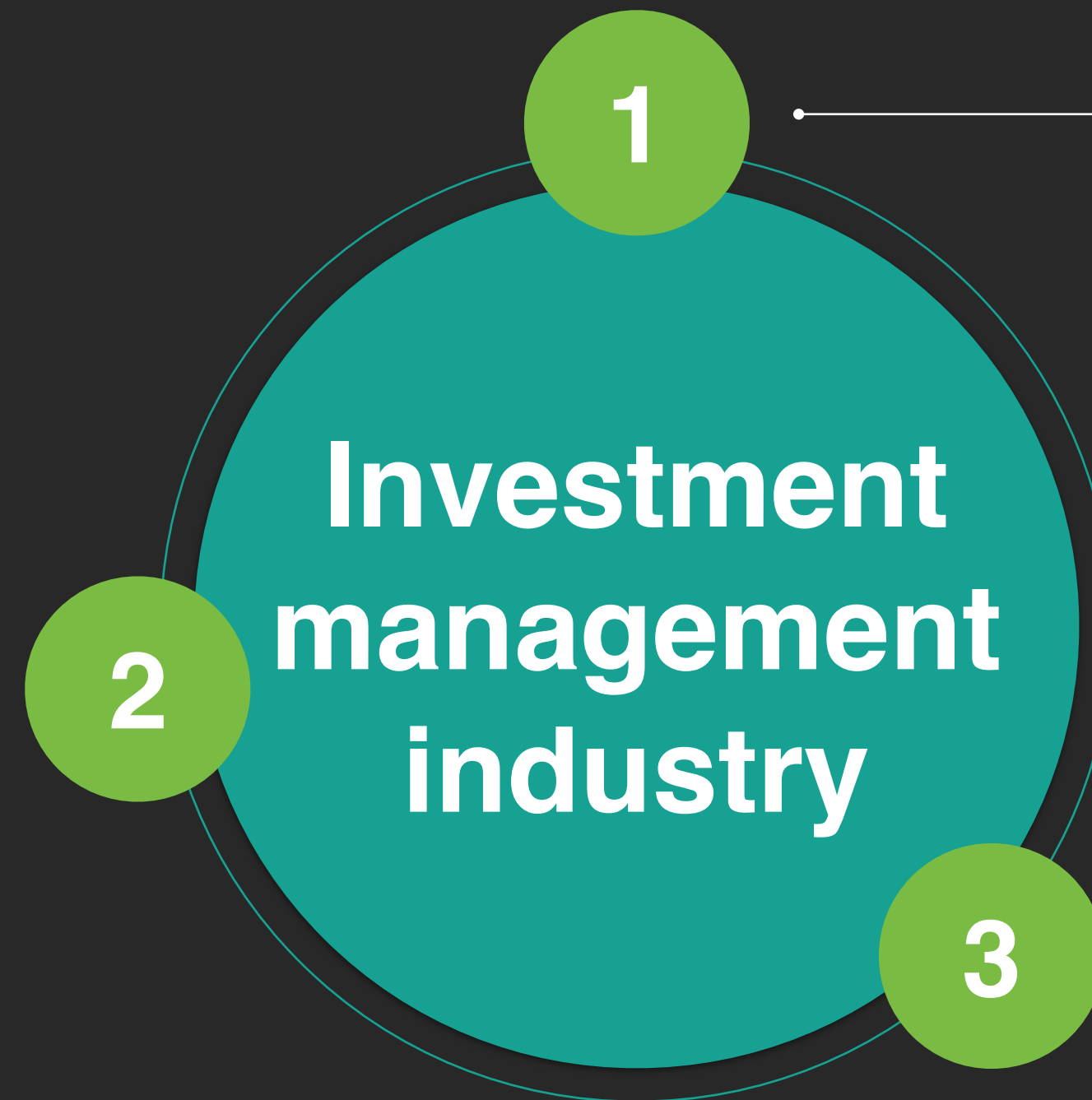
Strategic plans for
investment management
and advisory industry

Duangmon Chuengsatiansup
Assistant Secretary-General
10.01.2017

Strategic plans

Empowering investors

- Smart disclosure & Machine readable data
- Intelligent decision support tools



Facilitating industry

- Relaxation of investment restrictions
- Fund service platform

Promoting governance & culture

- Fund independent oversight entity
- Product governance

1 Facilitating industry

Relaxation of investment restrictions

Trend



BOT Liberalization master plan



Investors are allowed to invest directly in securities abroad (qualified investors in 2016 and retail investors in 2017).

Challenges



MF Investment restrictions



Investors are not being offered more innovative types of MFs and over time, AMCs may lack expertise in developing products to compete at a global level.

Relaxation of investment restrictions

II & UHNW funds

new

1. Relaxation of investment restrictions

- Allowing funds to invest in **all types** of financial assets **without** investment limit
- **Borrowing** for investment ($\leq 50\%$)

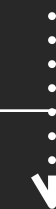
2. Limits on the types of investors

- Institutional investors (II)
- Ultra-high-net-worth investors (UHNW)



Retail funds

1. **Revising investment restrictions** to be mainly in line with **international standards** and the direction of the market (e.g. funds are now allowed to invest in securities in **CLMV**)
2. Aiming to **further relax** investment restrictions



- Industry competitiveness at the global and regional levels
- More choices

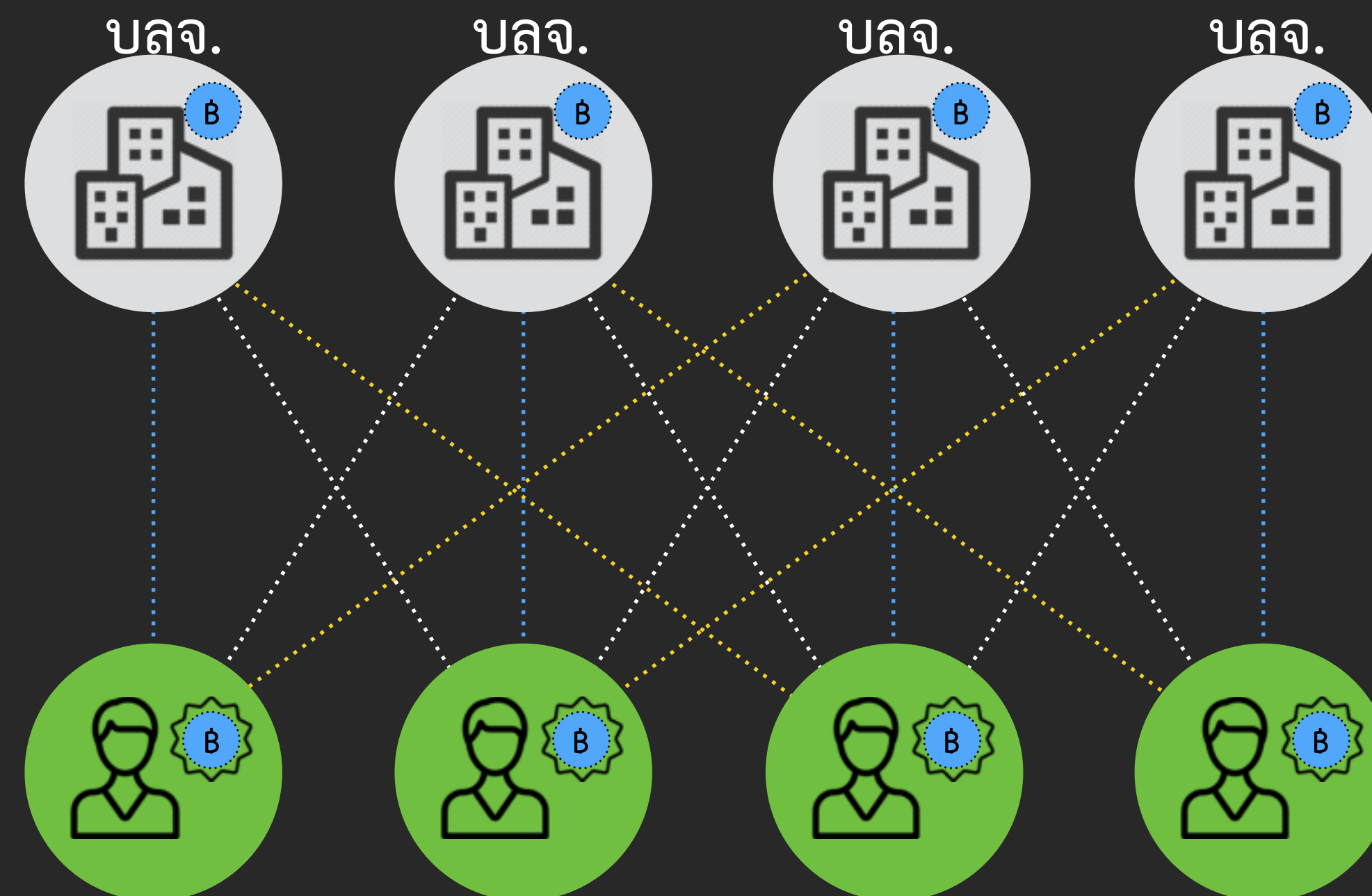
Fund service platform

MF transactions (without platform)

AMCs

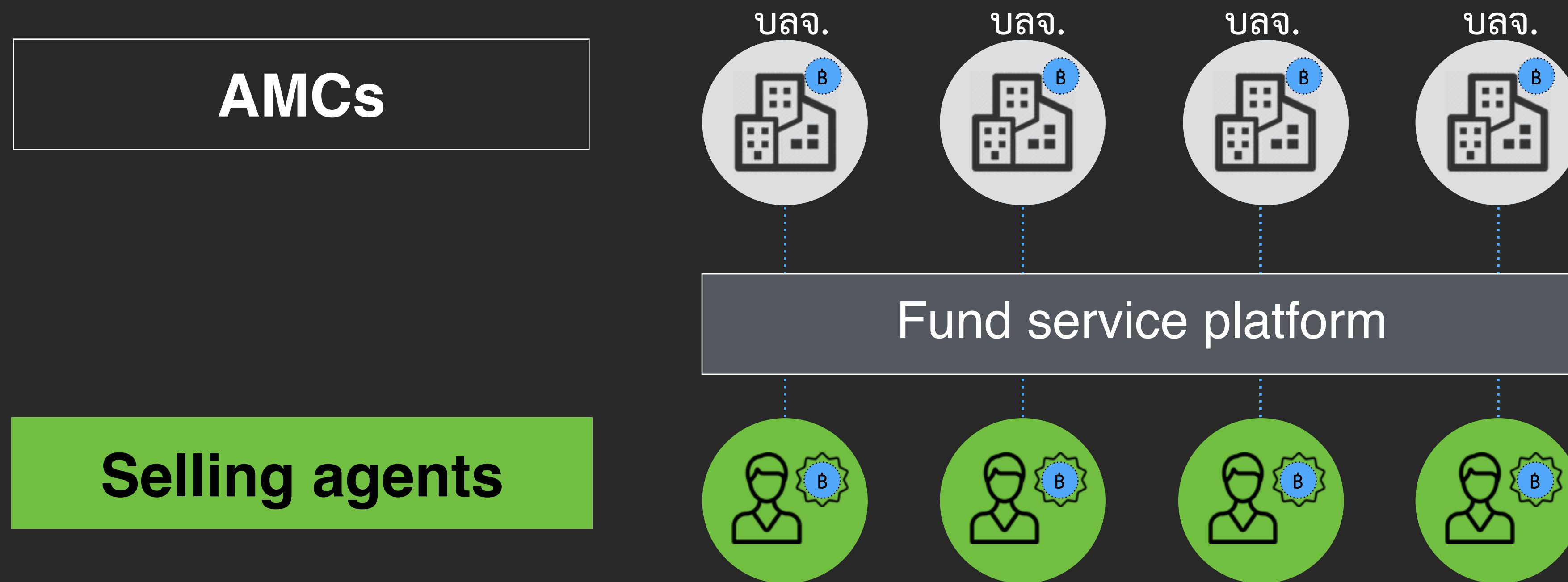
Selling agents

Lack of standardisation in MF
subscription and redemption process
.....> too complicated procedure

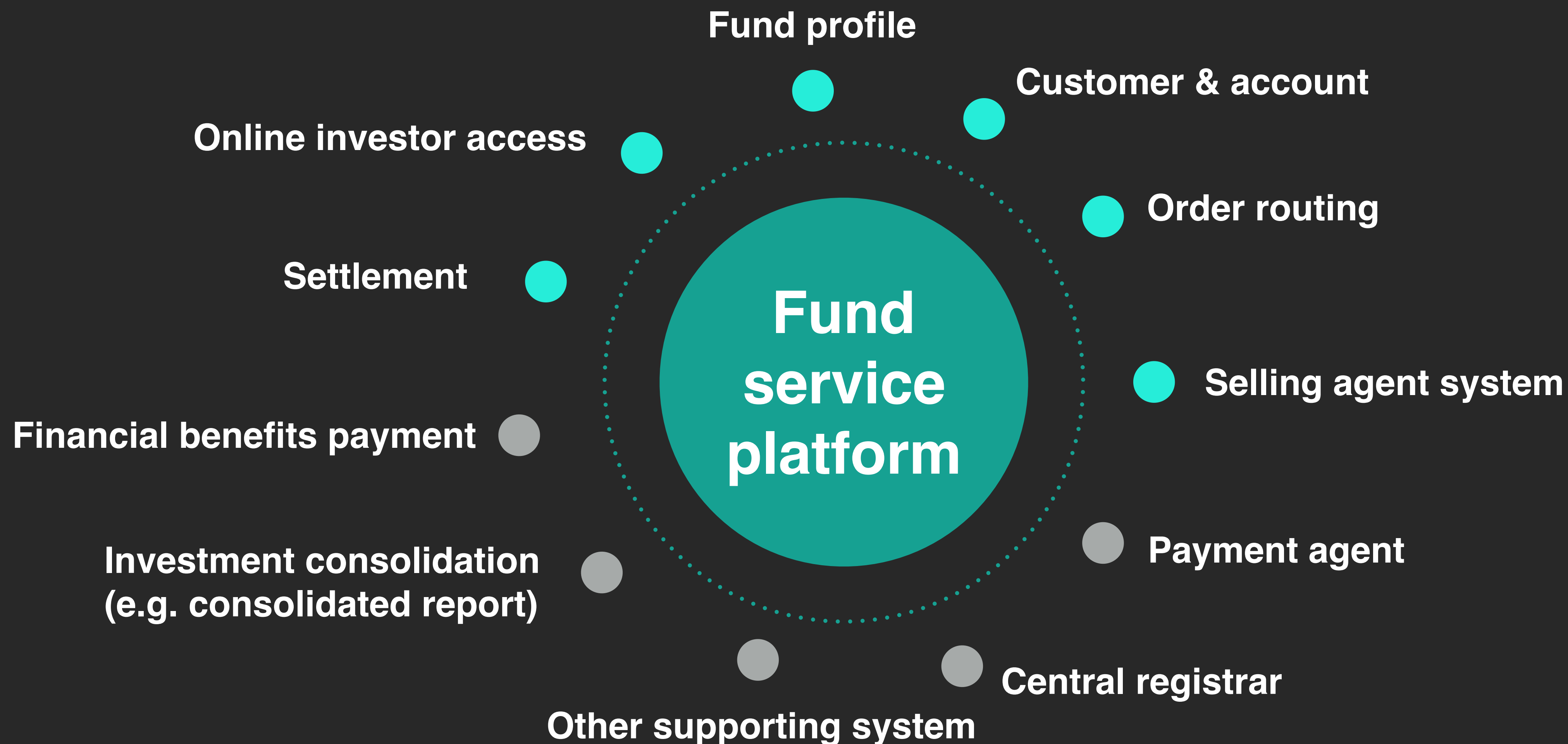


Fund service platform

MF transactions (with platform)

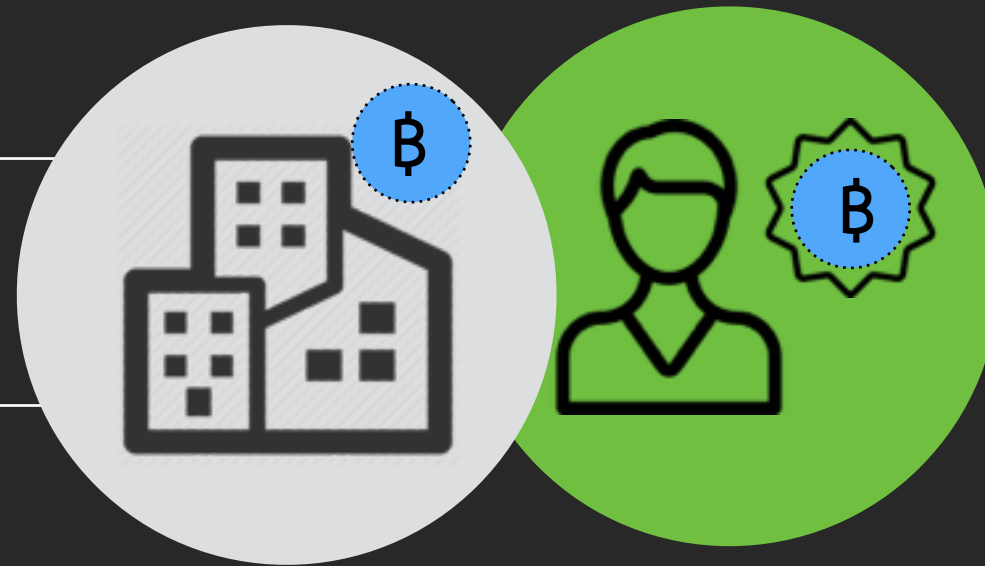


Scope of fund service platform



What are the benefits of fund service platform?

AMCs



- Reduce operating cost & build industry standards
- Create a level playing field through greater access
- Focus on the most important services

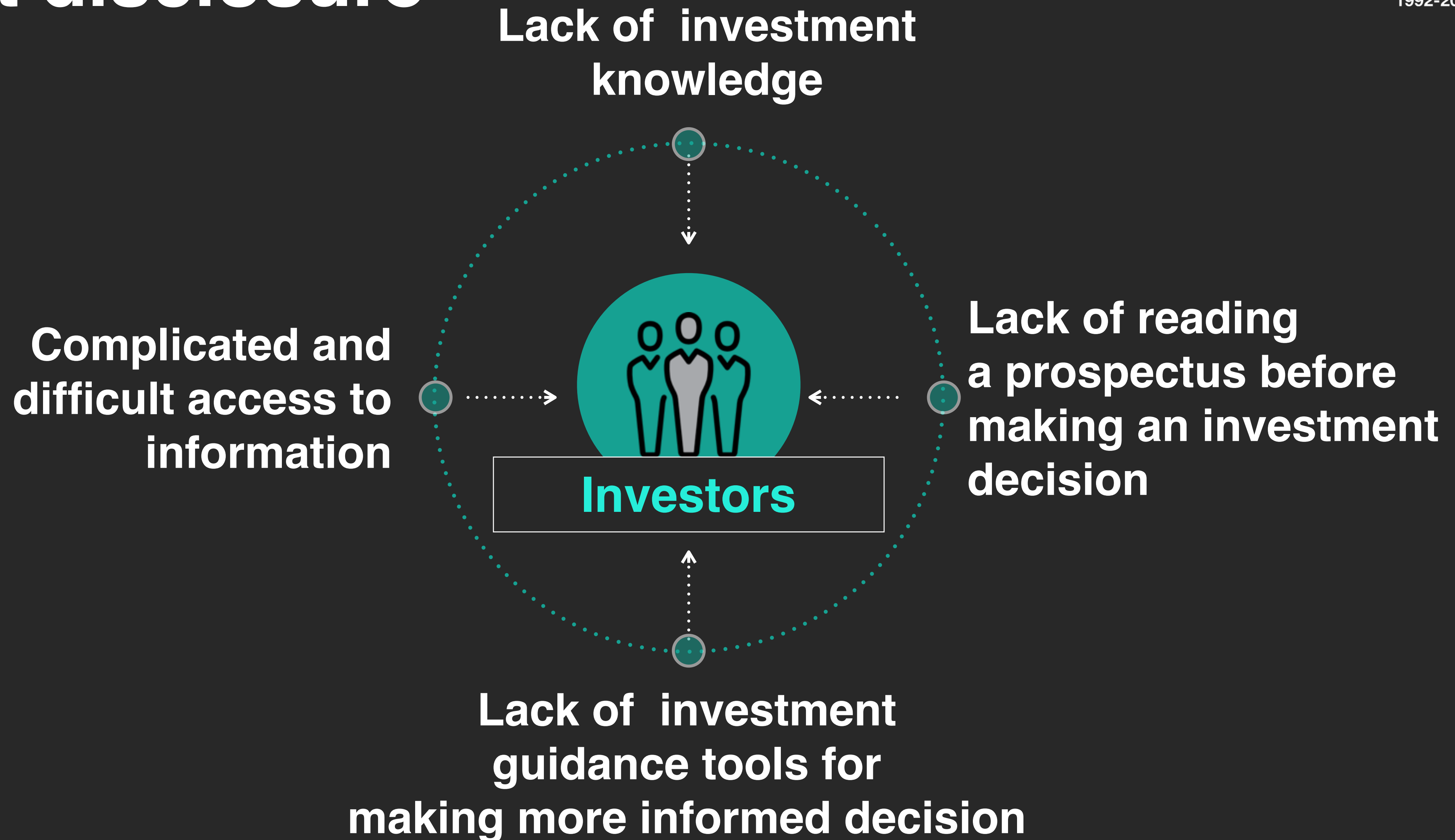
Investors



- Have easy access to MF investment and portfolio monitoring
- Acquire useful information to make investment decision
- Save time & costs associated with KYC requirements (pooled KYC)
- Receive consolidated report for ease of viewing overall portfolio

2 Empowering investors

Smart disclosure



Current fact sheet

ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

กองทุนที่มีส่วนร่วมในการจัดตั้งบริษัทฯ ได้แก่ บริษัทกองทุนไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) และ บริษัทฯ 7 กองทุน ดังนี้

กองทุน	ประเภทกองทุน	สัดส่วนการลงทุน (%)
กองทุนไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	กองทุนรวม	30.00
กองทุนไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) - กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	กองทุนรวม	10.00
กองทุนไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) - กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	กองทุนรวม	10.00
กองทุนไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) - กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	กองทุนรวม	10.00
กองทุนไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) - กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	กองทุนรวม	10.00
กองทุนไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) - กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	กองทุนรวม	10.00
กองทุนไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) - กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	กองทุนรวม	10.00

ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

บทชี้แจงจำนวนส่วนลงทุนในกองทุนต่างๆ			ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559
ข้อมูลลงทุนนี้เป็นส่วนหนึ่งของเอกสารชี้แจง ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลทั่วไปเท่านั้น ไม่สามารถนำมาประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ ภายหลังจากการเปิดเผยข้อมูลแล้ว กองทุนมีสิทธิเปลี่ยนแปลงรายละเอียดจากหนังสือชี้แจงส่วนหนึ่งหรือบางส่วนได้โดยไม่ต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงล่วงหน้า หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดของข้อมูลได้ภายหลังการเปิดเผยข้อมูลแล้ว โดยหากมีข้อผิดพลาดในส่วนใดของเอกสารชี้แจง หรือข้อมูลอื่นใดที่ปรากฏในเอกสารชี้แจงแล้ว กองทุนขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขข้อผิดพลาดในส่วนนั้นโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงข้อมูลในส่วนอื่นของเอกสารชี้แจง และหากมีข้อผิดพลาดในส่วนอื่นของเอกสารชี้แจงแล้ว กองทุนขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขข้อผิดพลาดในส่วนนั้นโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงข้อมูลในส่วนอื่นของเอกสารชี้แจง			
กองทุนเปิด เอ เอฟ ที	SEC asset management		
A.F.T.			
ผู้ประกอบกองทุน	กองทุนรวมเอเอฟทีในประเทศไทย โครเอเชีย ลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศของกองทุนเอเอฟที	ใช้ข้อมูลที่มีผลกับกองทุนรวมเอเอฟที	ดำเนินการตามพระราชกฤษฎีกา ค.ร.ก.
ผู้ประกอบกองทุน*	Global Equity (MCT World, ACFW) - EQGL	มีผลใช้การอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ	
ชื่อหลักทรัพย์กองทุนรวม	เอ.เอฟ.ที. จำกัด ใช้บริการของ CAC	กองทุนรวมเอเอฟทีของกองทุนเอเอฟที ในกองทุนรวมเอเอฟทีของกองทุนเอเอฟที	ไม่มี
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารสมมติหลักทรัพย์ (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ชื่อผู้ประกอบ	-
หน่วยงานกำกับดูแล	ไม่มี	วันที่ออกใบรับ	9 ตุลาคม 2557
ความถี่ในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุน	ทุกไตรมาสของกองทุนรวม	อายุใบรับ	ไม่มีกำหนด
อัตราค่าธรรมเนียม	ไม่เกิน 5.00% ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ, ปีที่ครบปีแรก 0.50%, ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		

[illegible]

การกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ต่างประเทศ	
● จุดประสงค์ (วัตถุประสงค์) มี ๒ ประการ ประการแรกคือเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คุ้มค่า และประการที่สองคือเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คงที่และสม่ำเสมอ ● กลยุทธ์ (กลยุทธ์) มี ๒ กลยุทธ์ คือกลยุทธ์แบบกระจายความเสี่ยง (Life Sciences Diversification) และกลยุทธ์แบบไม่กระจายความเสี่ยง (Life Sciences Concentration) ซึ่งกลยุทธ์แบบกระจายความเสี่ยงนั้นจะกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น พันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้ และกลยุทธ์แบบไม่กระจายความเสี่ยงนั้นจะกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง เช่น หุ้นสามัญ ● ข้อควรระวัง (ข้อควรระวัง) ในการกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ต่างประเทศนั้น ควรระวังในเรื่องการกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงเกินไป เพราะอาจทำให้การลงทุนขาดทุนได้	● การกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ต่างประเทศ (Life Sciences Diversification) เป็นการกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น พันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้ และกลยุทธ์แบบไม่กระจายความเสี่ยง (Life Sciences Concentration) นั้นจะกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง เช่น หุ้นสามัญ
การกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ต่างประเทศ	
● จุดประสงค์ (วัตถุประสงค์) มี ๒ ประการ ประการแรกคือเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คุ้มค่า และประการที่สองคือเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คงที่และสม่ำเสมอ ● กลยุทธ์ (กลยุทธ์) มี ๒ กลยุทธ์ คือกลยุทธ์แบบกระจายความเสี่ยง (Life Sciences Diversification) และกลยุทธ์แบบไม่กระจายความเสี่ยง (Life Sciences Concentration) ซึ่งกลยุทธ์แบบกระจายความเสี่ยงนั้นจะกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น พันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้ และกลยุทธ์แบบไม่กระจายความเสี่ยงนั้นจะกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง เช่น หุ้นสามัญ ● ข้อควรระวัง (ข้อควรระวัง) ในการกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ต่างประเทศนั้น ควรระวังในเรื่องการกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงเกินไป เพราะอาจทำให้การลงทุนขาดทุนได้	● การกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ต่างประเทศ (Life Sciences Diversification) เป็นการกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น พันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้ และกลยุทธ์แบบไม่กระจายความเสี่ยง (Life Sciences Concentration) นั้นจะกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง เช่น หุ้นสามัญ

[illegible][illegible]

Smart disclosure : **new fact sheet**



- Form and standard items
- Use of visualisation for risk explanation
- Use of plain language (no cut & paste)
- Reader - friendly font
- No limit to the number of pages
- Interactive or non-interactive format

Standard items

Smart disclosure

ข้อมูล ณ วันที่ 26 พฤษภาคม 2559

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ



บลจ. เอปียี จำกัด
(ได้รับการรับรอง CAC)

กองทุนเปิด เอ ตราสารหนี้ :
A FIXED INCOME (AFIXED)
กองทุนรวมตราสารหนี้



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่น ๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน

Risk explanation

Smart disclosure



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

- กองทุนรวมนี้ไม่ได้ถูกจำกัดโดยกฎหมายให้ต้องลงทุนเฉพาะ ในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำเช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนตลาดเงิน
- กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องต่ำจึงอาจไม่สามารถซื้อขายตราสารหนี้ได้ในเวลาที่ต้องการ หรือในราคาที่เหมาะสม



ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือ
ส่วนใหญ่ของกองทุน

ต่ำ สูง
AAA AA, A BBB ต่ำกว่า BBB

ความเสี่ยงจากการผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน

อายุเฉลี่ย
ทรัพย์สินที่ลงทุน

ต่ำ สูง
ต่ำกว่า 3 เดือน 3 เดือนถึง 1 ปี 1 ปี ถึง 3 ปี 3 ปี ถึง 5 ปี มากกว่า 5 ปี

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

การป้องกัน
ความเสี่ยง fx

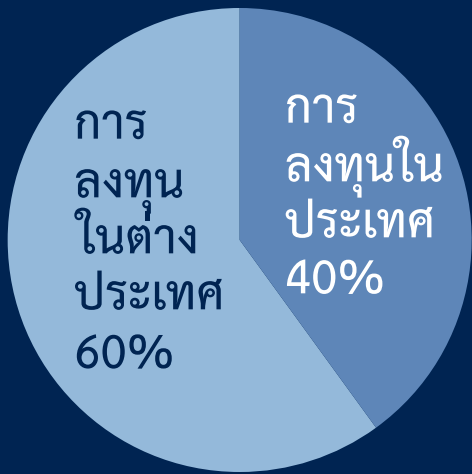
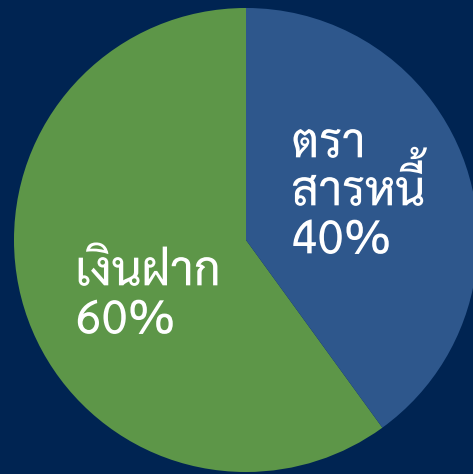
ทั้งหมด บางส่วน ดุลยพินิจ ไม่ป้องกัน

Portfolio composition

Smart disclosure



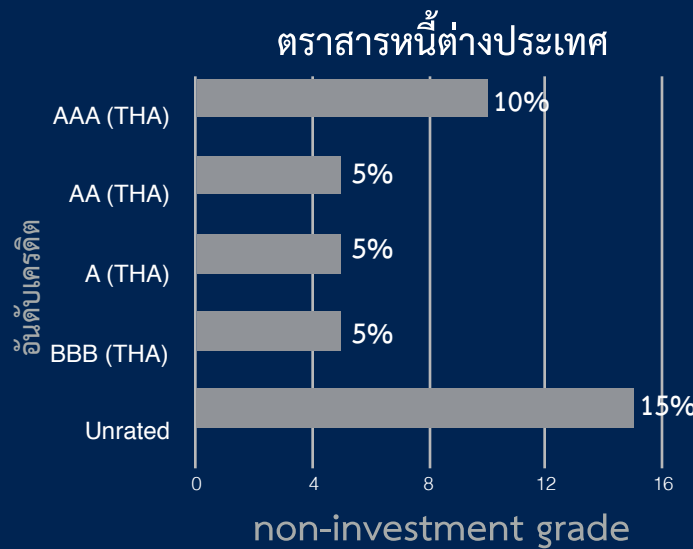
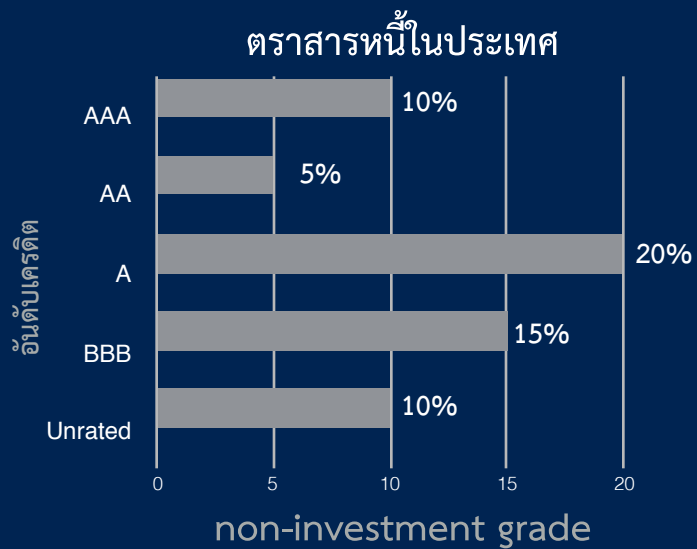
สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สิน	Credit Rating	% ของ NAV
ตราสารหนี้ในประเทศ		
1. เงินฝาก ธนาคาร ก.	AAA(TH)	10
2. ตราสารหนี้ภาคเอกชน บริษัท ค.	BBB(TH)	5
ตราสารหนี้ต่างประเทศ		
3. ตราสารหนี้ภาคเอกชน บริษัท A	AAA	10
4. ตราสารหนี้ภาคเอกชน บริษัท B	A	10
5. เงินฝาก ธนาคาร C.	AA	5

น้ำหนักการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ



หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่
ทั้งนี้คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ website

Fees & expenses

Smart disclosure



ค่าธรรมเนียม

* ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ
ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนปี 2558



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าการซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	2558
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.50%	ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	1.00%	ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุน	ไม่เรียกเก็บ	ไม่เรียกเก็บ
การโอนหน่วย	50 บาท ต่อ 1,000 หน่วย	50 บาท ต่อ 1,000 หน่วย

Past performance

Smart disclosure

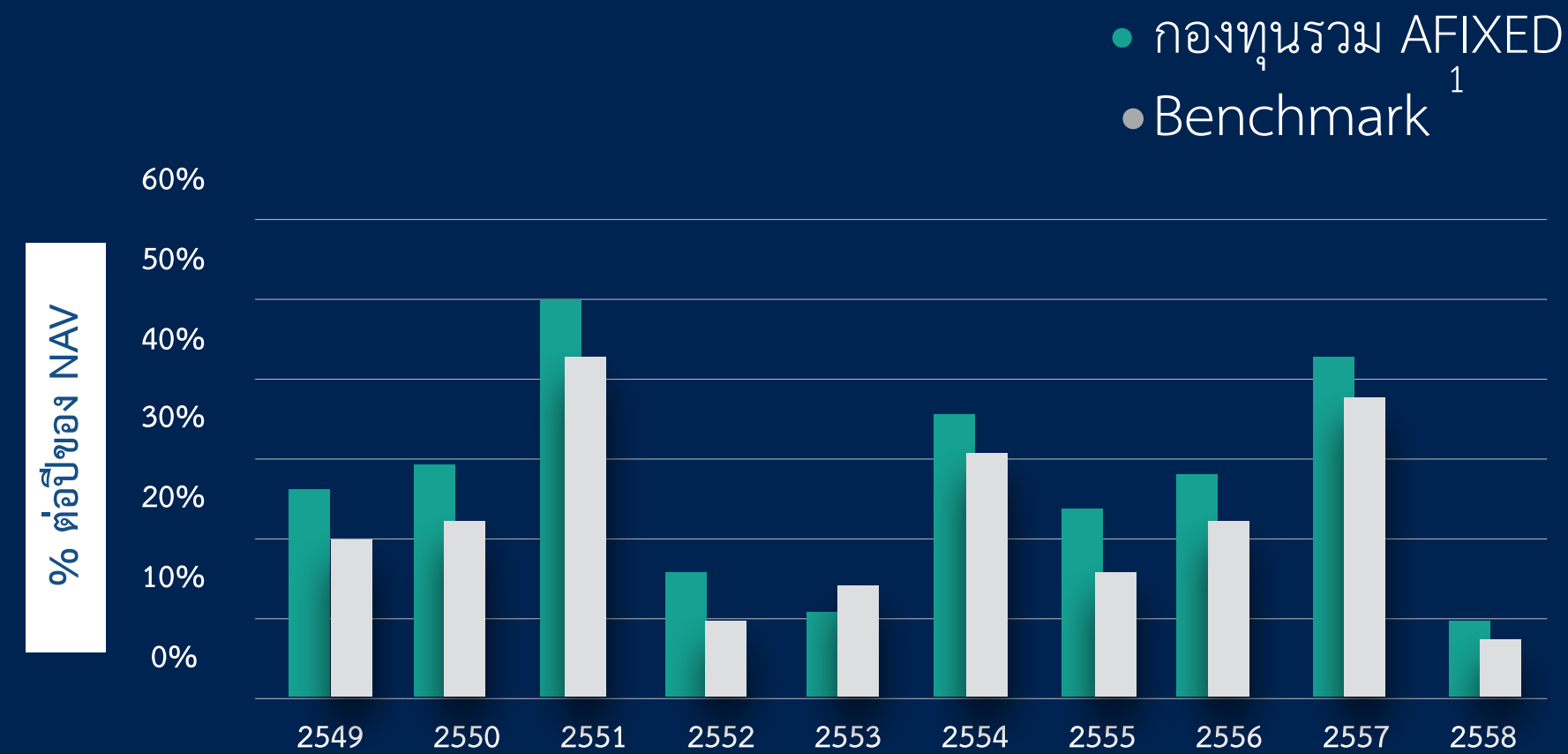


ผลการดำเนินงาน

25th
Anniversary
1992-2017
SEC

* ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต*

1. แบบย้อนหลังตามปีปฏิทิน



2. กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ 0.3% ต่อปี

3. ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 0.6% ต่อปี

4. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ mid term general bond

5. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

Benchmark¹

1. Government Bond Index อายุระหว่าง 1-3 ปี (20%)
2. Zero Rate Return 1 เดือน (20%)
3. Government Bond Index อายุระหว่าง 1-3 ปี +40 bps (20%)

4. อัตราดอกเบี้ยถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคารระยะเวลา 3 เดือน สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยแบบบวกด้วยค่าเฉลี่ยของ Credit Spread ของตราสารที่มีการจัดอันดับเครดิตในระดับ A อายุ 3 เดือน ในช่วงระยะเวลาที่คำนวณผลตอบแทน (20%)
5. เงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ (20%)

Smart disclosure



Salespersons

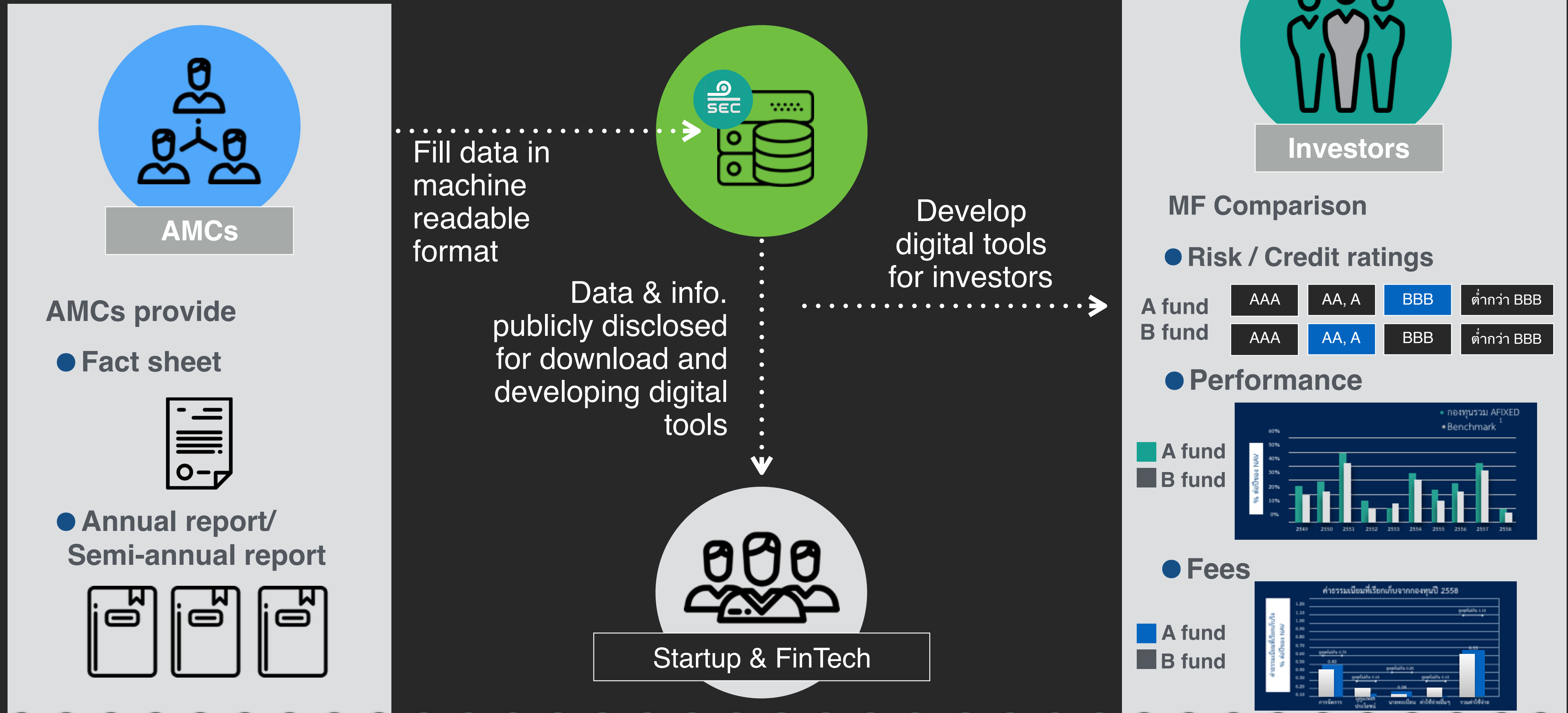


Investors

**Make use of fact sheet to better understand
features and risks of funds
before making an investment decision**

Machine readable data :

Information can be utilized for MF analytical comparison



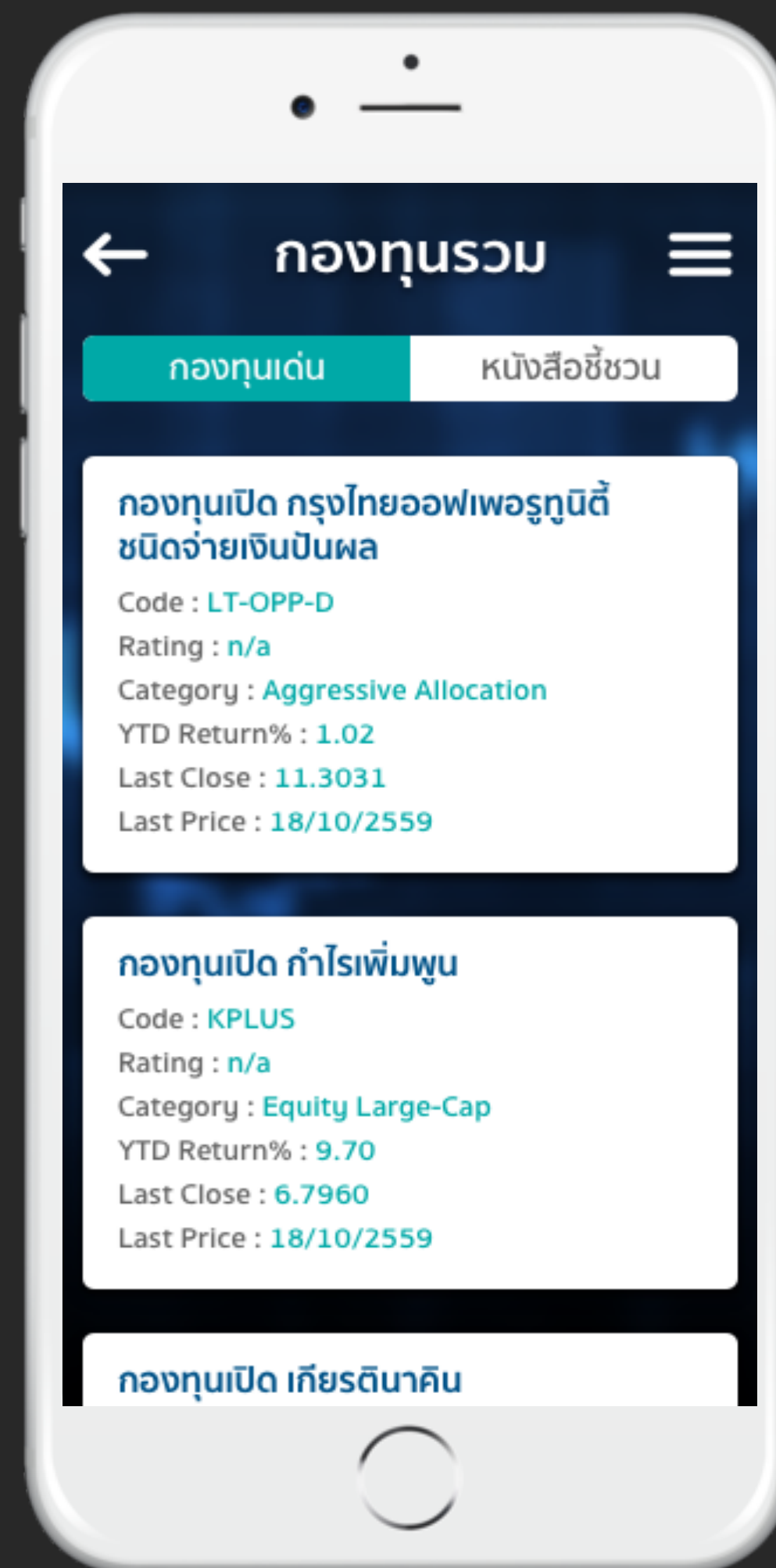
Intelligent decision support tools



Mobile application :

- MF choices
- License check
- Retirement saving plan

Start to invest ver. 2017 : MF choices



MF choices

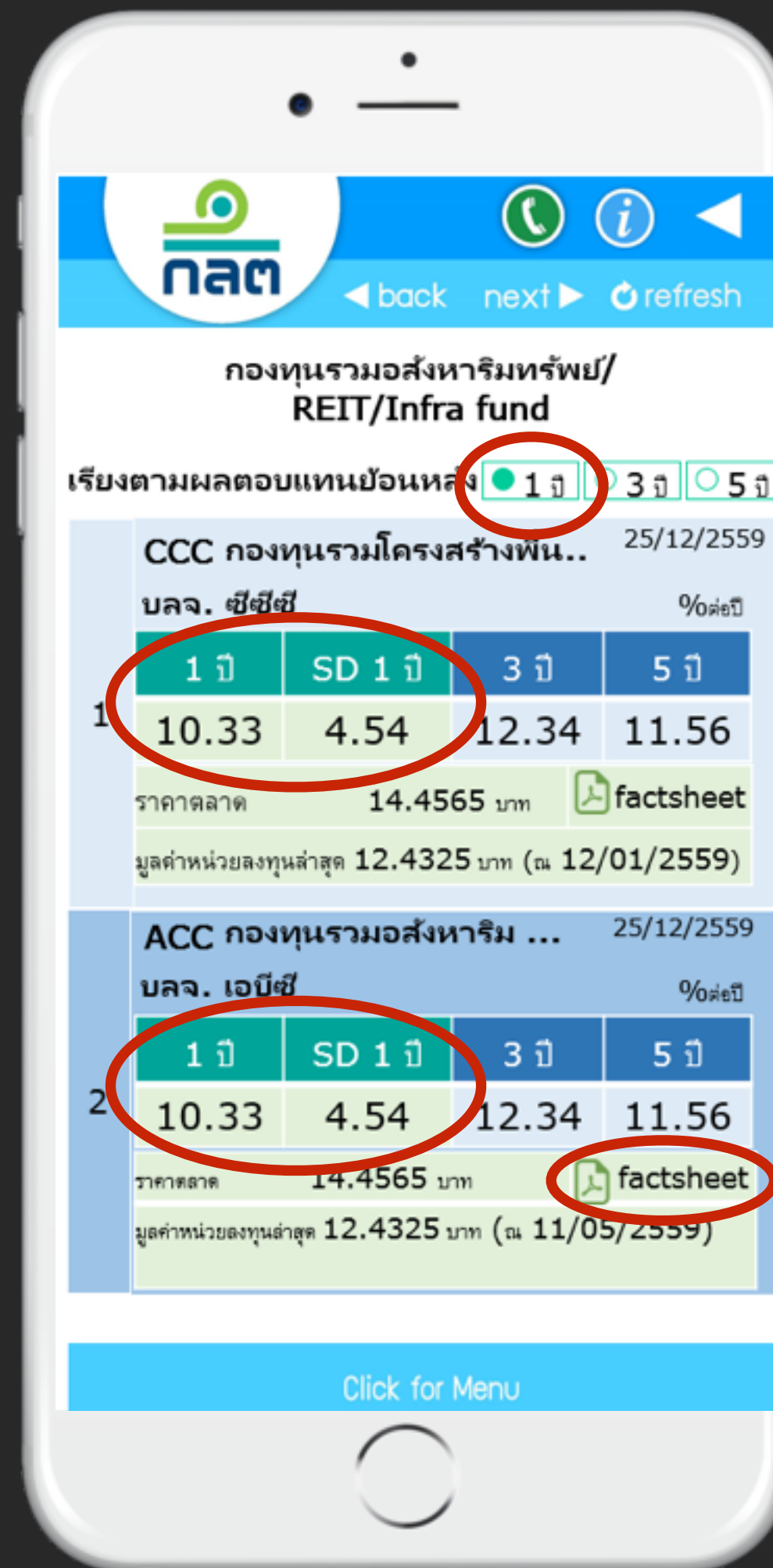
Top-10 performance ranked by Morningstar

By type and investment period

Return vs. risk

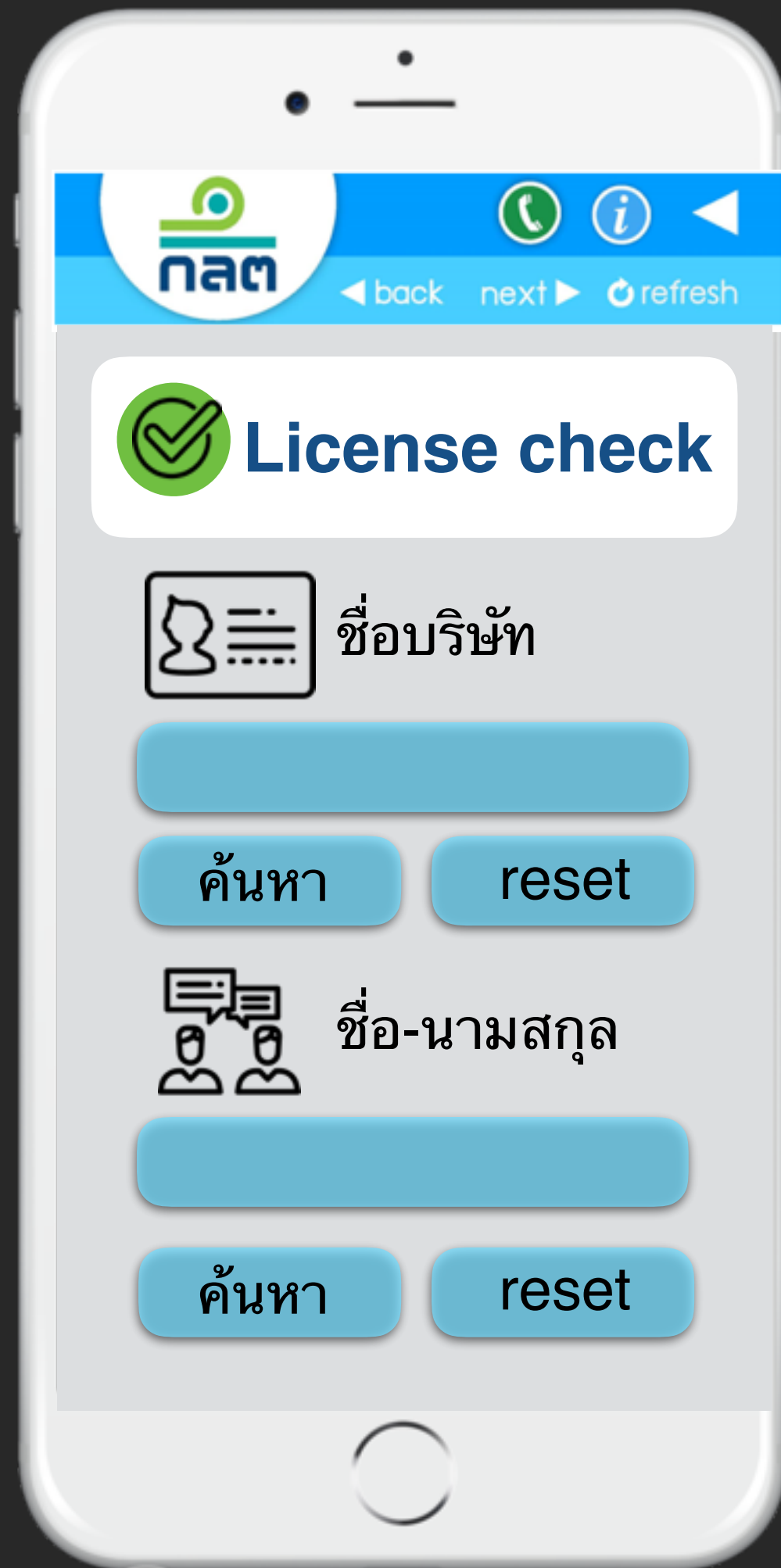
Daily updates

Link to fund fact sheet



Fact sheet

License check



- Securities companies
- Approved registered persons

“Check before invest”

- Prevent frauds
- Being served by qualified persons

Retirement saving plan

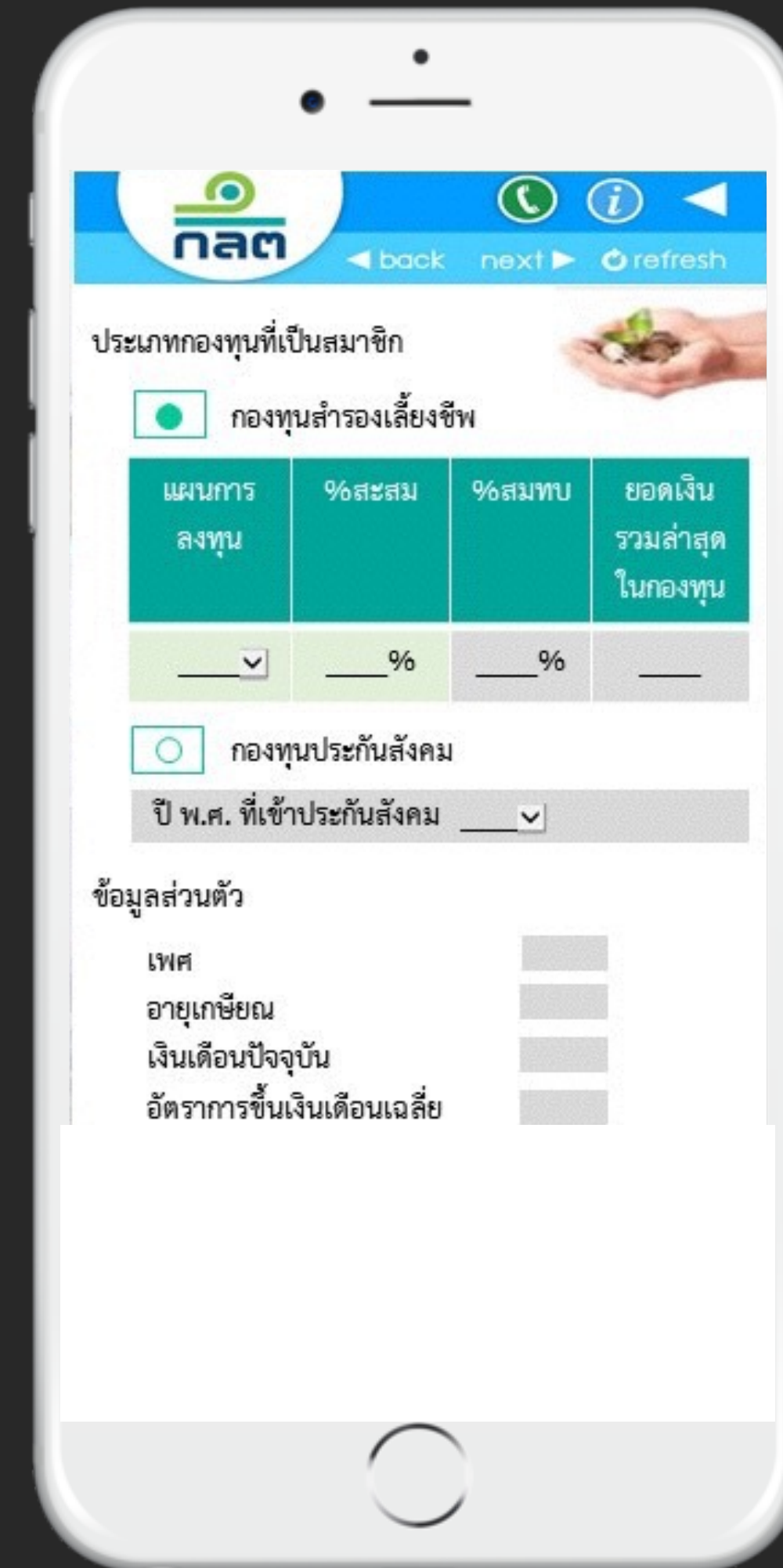
Target:
Amount
@retirement date



Status:
Amount
you have today

How large is the gap?
&
What to do?

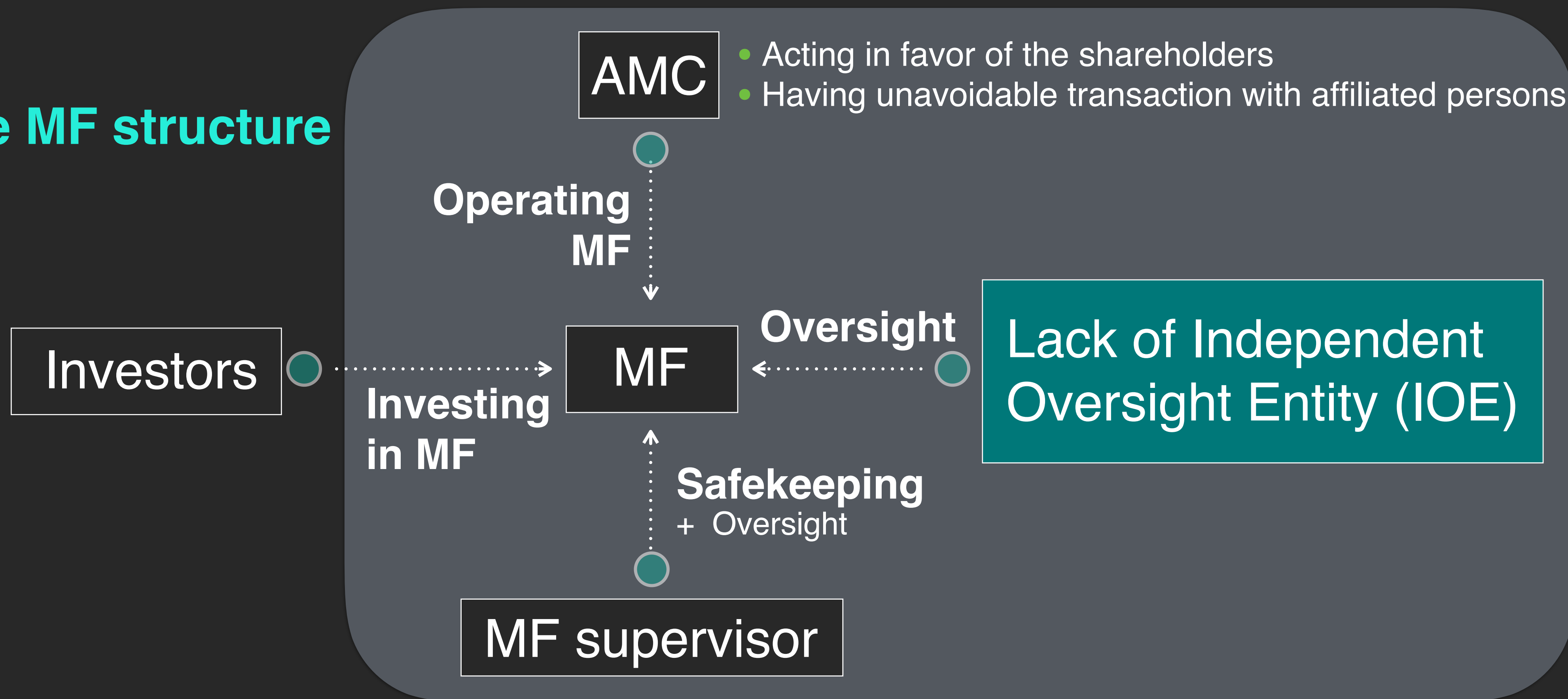
- Increase savings
- Change investment policy



3 Promoting governance and culture

Fund independent oversight entity

Current : Unsupportive MF structure

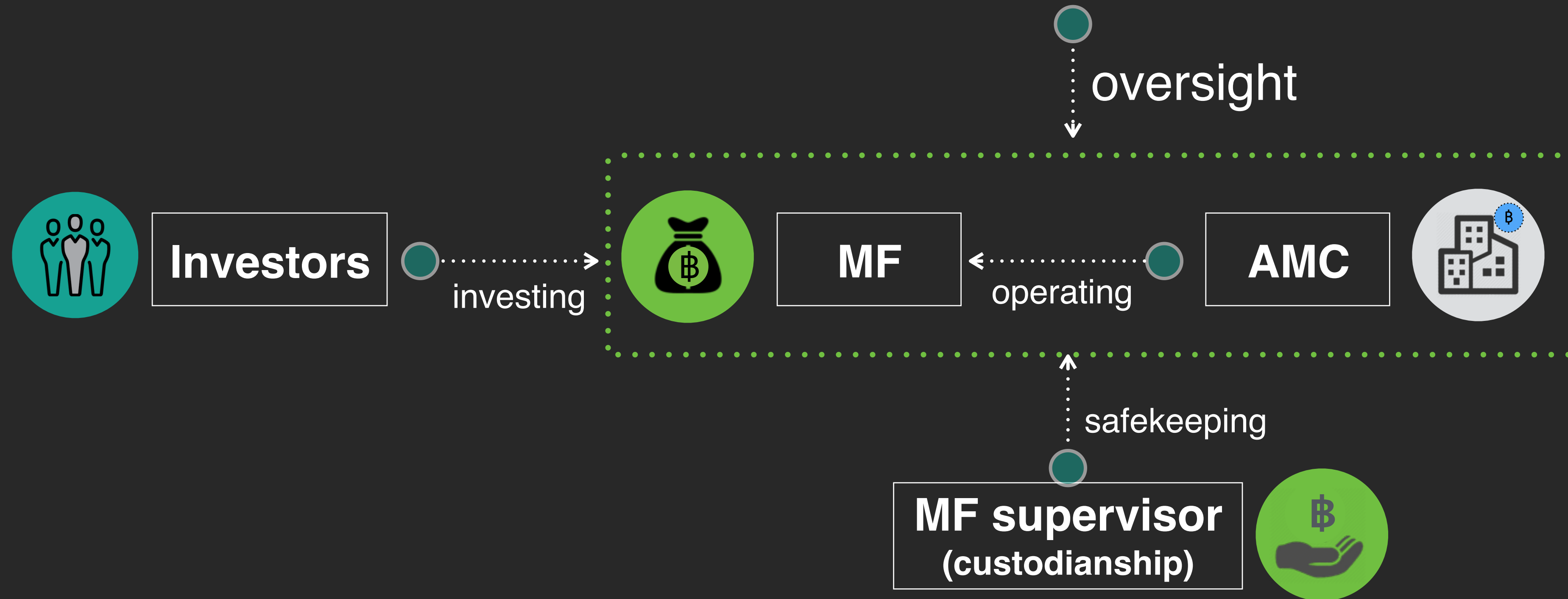


Under the SEC Act, custodianship is the focused function of MF supervisory, subsequently trusteeship function (oversight of fund management) is not carried out effectively.

Fund independent oversight entity

Trusteeship can be established in the form of :

- fund board or
- juristic person (e.g. MF supervisor or law firm)



Product governance

Challenges:

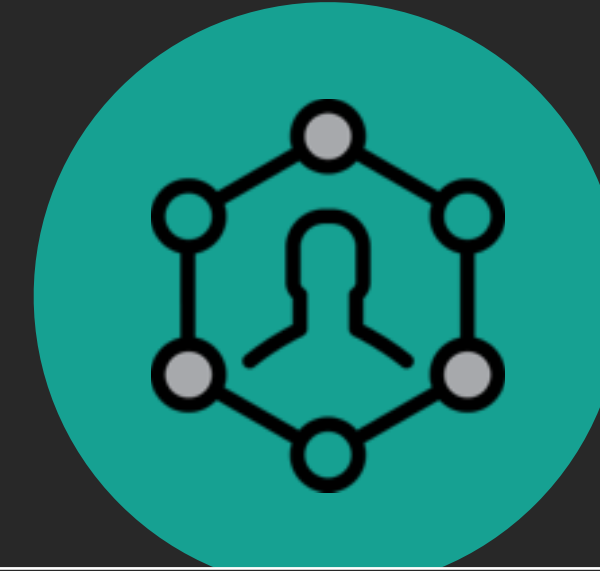


AMCs

1. Inappropriate product development
(not for the best interest of investors)

2. Improper selection of distributors

3. Ineffective communication with
distributors and investors



Distributors

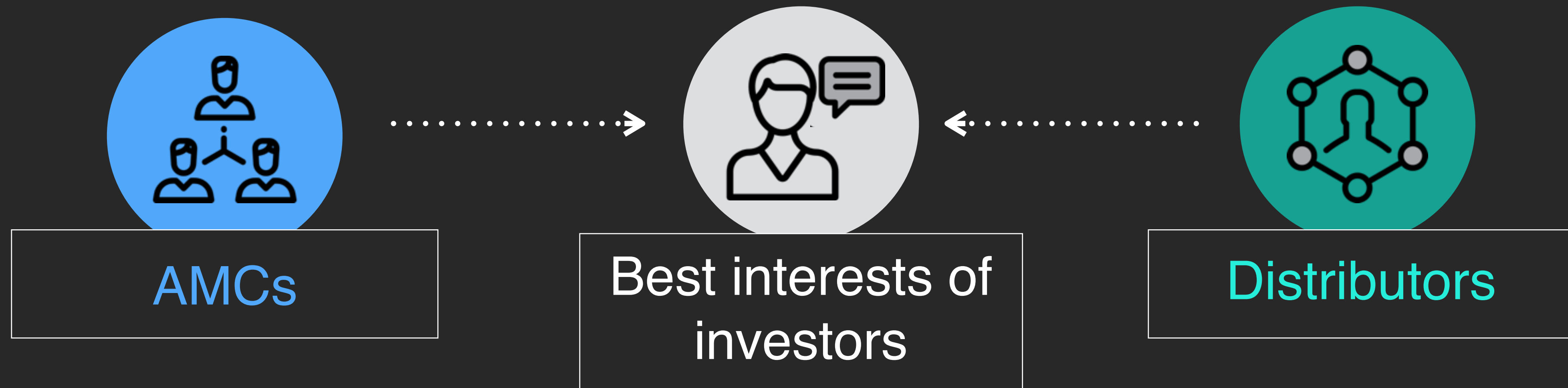
1. Ineffective communication between
distributors and salespersons

2. Unsuitable sales process to serve
investors' behavior

3. Continued occurrence of
mis-selling practices

Ultimate goal

AMCs and distributors are expected to act in the best interests of investors **(putting investors first)** and take responsibilities for delivering **fair dealing** outcomes to customers.



Board & senior management responsibilities to ensure fair dealing culture :

- Setting the culture
- Ensuring strong & effective systems and controls
- Having effective performance evaluation and remuneration systems
- Monitoring achievement of the fair dealing outcomes

Product development, approval & review process

- Having clear identification of **target market & customer needs**
- Assessing **features & risk-reward** characteristics of the fund
- Ensuring the funds remain **suitable over time**
for the target market

Distribution selection & communication

- Carrying out **due diligence on distributors**
- Developing **training program**
- Providing appropriate **information**
(potential pay-offs, key risks and limitations)

Internal controls, monitoring & inspection

- Having controls to ensure **appropriate sales** of the fund to its customers
- Conducting client **surveys** and **mystery shopping** exercises
- **Monitoring** sales volumes and trends **against projections**
- Monitoring **complaint trends** and analyzing **root causes** of complaints



A **competitive** asset management industry ...
with **good governance and culture** ...
that puts **investors first** ...

25th Anniversary
1992-2017



Thank you