

นโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk Management Policy) ฉบับทบทวนปี 2568

สารบัญ

หน้า

ส่วนที่ 1	วัตถุประสงค์และเรื่องที่ต้องปฏิบัติ	
	1. วัตถุประสงค์.....	4
	2. คำจำกัดความ.....	4
	3. ขั้นตอนและเรื่องที่ต้องปฏิบัติ.....	5
ส่วนที่ 2	หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้เกี่ยวข้อง	
	1. ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของผู้เกี่ยวข้องกับการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน.....	6
	2. การวัดและประเมินความเสี่ยงด้านการลงทุน.....	7
	3. การควบคุมความเสี่ยงด้านการลงทุน.....	8
	4. เกณฑ์การติดตามและประเมินผล.....	9
	5. การรายงานความเสี่ยงด้านการลงทุน.....	10
	6. การจัดการความเสี่ยงด้านการลงทุน.....	10
	7. การกำหนดแผนฉุกเฉินรองรับการเกิดปัญหาขาดสภาพคล่อง.....	11

เรื่อง นโยบายการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Policy) (ฉบับทบทวนปี 2568)

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk Management) อันอาจเกิดขึ้นจากความเสี่ยงด้านตลาด, ความเสี่ยงด้านเครดิต, ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล โดยส่งผลกระทบต่อกำไรหรือขาดทุนของลูกค้าผู้ลงทุนและต่อฐานะการเงินและความมั่นคงของบริษัทได้

ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีระบบบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนที่ดี สามารถป้องกัน ควบคุม ติดตามและแก้ไขความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ยกระดับมาตรฐานการประกอบธุรกิจจัดการลงทุนเป็นสากล รวมถึงรักษาสภาพประโยชน์ของลูกค้าและผู้ลงทุนตามหลักความไว้วางใจ (Fiduciary) และการกำกับดูแลที่ดี (Corporate Governance) บริษัทจึงจัดทำนโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน เพื่อให้พนักงานและผู้บริหาร ทุกระดับที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุนได้รับทราบและนำไปปฏิบัติอย่างเคร่งครัด โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2568 เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2568 ได้มีมติอนุมัติปรับปรุงนโยบายบริหารความเสี่ยง รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบฉบับนี้

ผู้บังคับบัญชามีหน้าที่ต้องติดตามและแนะนำผู้ใต้บังคับบัญชาตามลำดับชั้น ในการปฏิบัติงานให้สอดคล้องกับนโยบาย ขั้นตอน และวิธีการปฏิบัติที่กำหนดไว้ในนโยบายบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนฉบับนี้ โดยสม่ำเสมอ

คณะกรรมการบริษัท

ส่วนที่ 1 วัตถุประสงค์และเรื่องที่ต้องปฏิบัติ

1.1 วัตถุประสงค์

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอรา จำกัด (AIAM) ตระหนักถึงความสำคัญของการจัดการความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk Management) ดังนั้น เพื่อให้บริษัทมีระบบการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านการลงทุนที่ดี สามารถป้องกัน ควบคุม ติดตาม และแก้ไขความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ยกระดับมาตรฐานการประกอบธุรกิจจัดการลงทุนให้เป็นสากล สามารถรักษามูลประโยชน์ของลูกค้ายและผู้ลงทุนตามหลักความไว้วางใจ (Fiduciary) และการกำกับดูแลที่ดี (Corporate Governance) บริษัทจึงให้ความสำคัญกับนโยบายฉบับนี้ เพื่อให้ผู้บริหารและพนักงานทุกระดับที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุนได้รับทราบและนำไปปฏิบัติอย่างเคร่งครัด ในอันที่จะติดตามและควบคุมความเสี่ยงด้านการลงทุนให้อยู่ในระดับที่บริษัทสามารถยอมรับได้ โดยนโยบายฉบับนี้ มีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

- 1) สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ ระเบียบข้อบังคับของหน่วยงานราชการหรือองค์กรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท อาทิเช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (SEC) , สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) เป็นต้น
- 2) เหมาะสมกับนโยบายและเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนและกลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัท
- 3) ผ่านการพิจารณาถ่วงดุลและได้รับการอนุมัติจากผู้มีอำนาจพิจารณาถ่วงดุลเรียบร้อยแล้ว

ทั้งนี้บริษัทจัดให้มีนโยบายดังกล่าว โดยมีกลไก และกระบวนการกำกับดูแลฝ่ายการลงทุนที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการ check and balance ที่ดีเพื่อให้พนักงานและผู้บริหารทุกระดับที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุนได้รับทราบและนำไปปฏิบัติอย่างเคร่งครัด

1.2 คำจำกัดความ

ความเสี่ยงด้านการลงทุนมีปัจจัยเสี่ยงหลักๆที่เกิดจากการปฏิบัติงานด้านการจัดการลงทุนอันได้แก่ความเสี่ยงด้านการตลาด, ความเสี่ยงด้านเครดิต และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง โดยรายละเอียดของความเสี่ยงแต่ละด้านมีดังนี้

1.2.1 ความเสี่ยงด้านการตลาด (Market Risk) หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (FX Risk) และราคาตราสารในตลาดเงินและตลาดทุน (Price Risk) ที่มีผลกระทบในทางลบต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัท

1) ความเสี่ยงจากราคา (Price Risk) เป็นความเสี่ยงที่รายได้หรือเงินกองทุนได้รับผลกระทบในทางลบ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหนี้และราคาตราสารทุนที่ทำให้มูลค่าของเงินกองทุนลดลง

2) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) เป็นความเสี่ยงที่รายได้หรือเงินกองทุนได้รับผลกระทบในทางลบ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยของรายการสินทรัพย์ หนี้สิน และรายการนอกงบดุลทั้งหมดที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยในระยะเวลาต่างๆ กันในระดับที่ไม่เหมาะสม

3) ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Foreign Exchange Risk) เป็นความเสี่ยงที่รายได้หรือเงินกองทุนได้รับผลกระทบในทางลบ เนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จากการทำธุรกรรมในสกุลเงินต่างประเทศ

1.2.2 ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา (Counterparty) ไม่สามารถปฏิบัติตามภาระที่ตกลงไว้ รวมถึงโอกาสที่ผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาจะถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ จนก่อให้เกิดความเสียหายต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

1.2.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากกองทุนไม่สามารถดำรงสภาพคล่องให้เพียงพอต่อการไถ่ถอนหน่วยลงทุน รวมทั้งความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่กองทุนไม่สามารถขายหลักทรัพย์หรือเลิกสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ในราคาตลาด เนื่องจากการขาดสภาพคล่อง หรือการเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ

1.3 ขั้นตอนและเรื่องที่ต้องปฏิบัติ

เพื่อให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายการดำเนินงานภายใต้ระบบการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนที่มีประสิทธิภาพในระยะยาว ต้องจัดให้มีการดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) จัดให้มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง รวมถึงหน่วยงานและผู้บริหารที่ทำหน้าที่เกี่ยวข้องกับการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน ให้เป็นไปตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ โดยกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่อย่างชัดเจนและสามารถตรวจสอบซึ่งกันและกันได้
- 2) จัดให้มีกระบวนการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน มีเครื่องมือ เทคนิค และระบบในการวิเคราะห์ความเสี่ยงเพื่อใช้ในการควบคุมและติดตามสถานะความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม รัดกุมและเป็นไปตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน เพื่อจะได้ทราบว่ายโยบายยังมีความเหมาะสม และสอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจ ขนาด และความซับซ้อนในการประกอบธุรกิจของบริษัท และระบบการบริหารความเสี่ยงเป็นไปตามที่กำหนดไว้
- 3) จัดให้มีกระบวนการทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนก่อนเสนอขายหน่วยลงทุนภายใต้สถานการณ์ต่างๆ เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนดังกล่าวมีผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เหมาะสมและเป็นธรรมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายรวมถึงจัดให้มีการติดตามผลผลิตภัณฑ์กองทุนให้มีความเหมาะสมอยู่ตลอดเวลา
- 4) จัดทำคู่มือเพื่อใช้เป็นแนวทางในการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk Management Guidelines) ให้สอดคล้องกับนโยบายบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนและคณะกรรมการบริษัทจะต้องเป็นผู้อนุมัติแนวทางดังกล่าว
- 5) จัดให้มีการรายงานข้อมูลที่เป็นต่อการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนอย่างครบถ้วนถูกต้องและเพียงพอ รวมทั้งจัดให้มีรายงานที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนตามรูปแบบที่กำหนด
- 6) ทบทวนนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน เป็นประจำทุกปีหรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจที่มีสาระสำคัญเพื่อปรับปรุงให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป

ส่วนที่ 2 หน้าทีและความรับผิดชอบของผู้เกี่ยวข้อง

2.1 ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของผู้เกี่ยวข้องกับการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน

เพื่อให้การบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนมีผู้รับผิดชอบอย่างชัดเจนและมีขอบเขตอำนาจหน้าที่ซึ่งพิจารณาแล้วไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บลจ.ไอรา จึงกำหนดให้มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง หน่วยงานและผู้บริหารที่มีบทบาทหน้าที่เกี่ยวข้องกับการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนได้แก่

- 1) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee) มีขอบเขตอำนาจหน้าที่ ดังนี้
 - พิจารณากำหนดนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน และ Risk Limit ก่อนการเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
 - ประเมินปัจจัยเสี่ยงที่จะส่งผลกระทบต่อพอร์ตการลงทุน ว่ามีปัจจัยใดบ้างทั้งภายในและภายนอก ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการลงทุน
 - กำหนดมาตรการต่างๆ อันที่จะจัดการความเสี่ยงให้เหมาะสมกับสถานการณ์ต่างๆ ทั้งภายในและภายนอก
 - พิจารณาและติดตามความเสี่ยงโดยรวมเพื่อประเมินว่ามาตรการต่างๆ ที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยงมีความเหมาะสมและสามารถนำไปปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ
 - พิจารณานุมัติเครื่องมือและแบบจำลอง (Model) ที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนให้มีความเหมาะสมและเชื่อถือได้และใช้ในการทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนส่วนบุคคลก่อนเสนอขาย เพื่อให้มั่นใจว่ากลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายจะได้รับผลิตภัณฑ์กองทุนส่วนบุคคล และให้แนะนำการลงทุนที่สามารถตอบสนองความต้องการได้อย่างเหมาะสม
 - พิจารณาความเหมาะสมของการทำ Stress Test
 - พิจารณาความเหมาะสมของการจัดทำ Back Test
- 2) คณะกรรมการบริหารการลงทุน (Investment Committee) มีขอบเขตอำนาจหน้าที่ ดังนี้
 - กำหนดกลยุทธ์และพิจารณาอนุมัติแผนการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ให้สอดคล้องและเป็นไปตามแนวทางการบริหารความเสี่ยงและ Risk Limit ที่บริษัทกำหนดไว้
 - ติดตามปัจจัยความเสี่ยงที่ส่งผลกระทบต่อตลาดเงินและตลาดทุน ทำให้ราคาหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงหรือผันผวน เพื่อกำหนดมาตรการต่างๆ ในการบริหารจัดการความเสี่ยง
 - ติดตามการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามแผนการลงทุนตลอดจนให้มีการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนสอดคล้องตามนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่บริษัทกำหนดไว้
- 3) หน่วยงานบริหารความเสี่ยง (Risk management Department) มีขอบเขตอำนาจหน้าที่ ดังนี้
 - จัดทำนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อพิจารณากำหนดให้เหมาะสมและสอดคล้องกับแนวนโยบาย หลักเกณฑ์ต่างๆ ที่หน่วยงานราชการหรือองค์กรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจกำหนดไว้ ก่อนนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณานุมัติ

- ประเมินความมีประสิทธิภาพของนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อทบทวนและปรับปรุงให้เป็นปัจจุบัน
- พัฒนาเครื่องมือ เทคนิค และระบบที่ใช้ในการวัดประเมินผลและวิเคราะห์ความเสี่ยงและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อพิจารณาให้นำออกใช้
- อบรมผู้ปฏิบัติงานทุกหน่วยงานที่เกี่ยวข้องให้สามารถนำเครื่องมือดังกล่าวไปใช้งานได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- สื่อสารนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยง และ Risk Limit ไปยังผู้บริหารและผู้ปฏิบัติงานของทุกหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
- ตรวจสอบความแม่นยำของเครื่องมือในการวัดค่าความเสี่ยง (Back Testing) อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
- จัดทำ Stress Testing / Scenario Analysis และรายงานผลต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงอย่างน้อยปีละ 1 เดือนครั้ง
- ประเมินผลและติดตามค่าความเสี่ยงด้านการลงทุนตามแนวทางการบริหารความเสี่ยง (Risk management Guidelines) อย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง กรณีตรวจพบระดับความเสี่ยงสูงเกินกว่าเกณฑ์ที่กำหนดไว้ให้ดำเนินการตามขั้นตอนที่กำหนดไว้ในแนวทางการบริหารความเสี่ยง
- จัดทำสรุปรายงานความเสี่ยงเสนอต่อคณะกรรมการลงทุน คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการบริษัทอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง
- รับผิดชอบในกระบวนการทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนส่วนบุคคลก่อนเสนอขาย (Product testing and reviews)

2.2 การวัดและประเมินความเสี่ยงด้านการลงทุน

บริษัทต้องมีวิธีการวัดและประเมินความเสี่ยงด้านการลงทุนอย่างแม่นยำและสามารถใช้งานได้จริง บริษัทจึงกำหนดหลักเกณฑ์การวัดและประเมินค่าความเสี่ยงด้านการลงทุน ดังนี้

1) การพัฒนาเครื่องมือที่ใช้วัดค่าความเสี่ยงด้านการลงทุน

- ให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่พัฒนาเครื่องมือในการวัดความเสี่ยงด้านการลงทุนให้มีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับนโยบาย และแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน รวมถึงเครื่องมือที่ใช้ในกระบวนการทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุน และเสนอต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อพิจารณาอนุมัติให้นำออกใช้
- จัดอบรมวิธีการใช้เครื่องมือดังกล่าว ให้พนักงานที่เกี่ยวข้องได้รับรู้และสามารถนำเครื่องมือดังกล่าวไปใช้ได้จริง

2) การอนุมัติเครื่องมือที่ใช้วัดความเสี่ยงด้านการลงทุน

- ให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงเสนอวิธีการวัดค่าความเสี่ยงด้านการลงทุนและวิธีการวัดค่าความเสี่ยงในกระบวนการทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

- คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง พิจารณานุมัติเครื่องมือ / วิธีการวัดความเสี่ยงด้านการลงทุน และการทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนก่อนการเสนอขาย
- กำหนดวันที่มีผลบังคับใช้อย่างชัดเจน ซึ่งอย่างน้อยควระกำหนดระยะเวลาผ่อนผันสำหรับการทดลองใช้เครื่องมือในระยะเวลาหนึ่งก่อนที่จะมีผลบังคับใช้จริง

3) การวัดและประเมินค่าความเสี่ยงด้านการลงทุน

ฝ่ายบริหารความเสี่ยง วัดและติดตามค่าความเสี่ยงด้านการลงทุนอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง

4) Stress Testing

กำหนดให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจัดทำ Stress Testing เพื่อใช้ประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในภาวะไม่ปกติเพื่อรองรับสถานการณ์ตลาดผันผวนอย่างฉับพลัน และสามารถเตรียมความพร้อมในการจัดการความเสี่ยงหรือมีเงินลงทุนที่เพียงพอเพื่อรองรับผลขาดทุนเพื่อเกิดภาวะวิกฤตขึ้นจริง โดยกำหนดให้มีการจัดทำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

5) Back Testing

กำหนดให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจัดทำ Back Testing เพื่อทดสอบความแม่นยำของแบบจำลองหรือวิธีการที่ใช้ในการคำนวณค่าความเสี่ยงด้านการลงทุนอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ โดยกำหนดให้มีการทดสอบอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

6) Product Testing and Product Monitoring

กำหนดให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจัดทำทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุน ก่อนเสนอขายและติดตามผลผลิตภัณฑ์อย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนดังกล่าวยังคงเหมาะสมกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

2.3 การควบคุมความเสี่ยงด้านการลงทุน

เพื่อให้บริษัทมีระบบการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพและรัดกุม บริษัทจึงมีนโยบายควบคุมความเสี่ยงและมีการกำหนดระดับเพดานความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้ โดยจะมีการทบทวนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้งหรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจที่มีนัยสำคัญ

2.3.1 กำหนดให้มีระดับเพดานความเสี่ยง (Risk Limit) เพื่อใช้ควบคุมความเสี่ยงด้านการลงทุนให้อยู่ในระดับที่บริษัทสามารถยอมรับได้

1) ความเสี่ยงด้านการตลาด

- การกำหนดเพดานความเสี่ยงด้านการตลาด เช่น Portfolio VaR Limit, Portfolio Beta Limit, Portfolio Duration Limit เป็นต้น

2) ความเสี่ยงด้านเครดิต

- กำหนดเพดานความเสี่ยงด้านเครดิต เช่น การกำหนดวงเงินลงทุนสูงสุดของการลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารหนี้ เป็นร้อยละของขนาดตราสาร (Limit to Issued Size) เป็นต้น
- การจัดให้มีหลักเกณฑ์การพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์, คู่สัญญา หรือผู้ออกตราสาร
- การคัดเลือกหลักทรัพย์/ คู่สัญญาที่สามารถลงทุนได้ (Permissible Universe / Counterparties) และกำหนดให้มีการทบทวนอย่างสม่ำเสมอ
- การจัดทำบัญชีหลักทรัพย์ต้องห้าม (Restricted List) และกำหนดให้มีการทบทวนอย่างสม่ำเสมอ

- การจัดอันดับกลุ่มสถาบันการเงินเพื่อการจ่ายเงินหรือเพื่อการลงทุนและกำหนดให้ฝ่ายบริหารกองทุนทำหน้าที่ประเมินฐานะทางการเงินของสถาบันการเงินทุก 6 เดือน โดยประมาณ เพื่อประเมินระดับความเสี่ยงของสถาบันการเงินนั้น (Counterpart List) เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการกำหนดวงเงินที่กองทุนต่างๆ จะสามารถทำธุรกรรมด้านการลงทุนได้
- การคัดเลือกสถาบันการเงินเพื่อเป็นดีลเลอร์ซื้อขายตราสารหนี้ (Dealer List) และผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล

3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

- การกำหนดวงเงินลงทุนสูงสุดในแต่ละตราสาร (Limit to Issued Size) เพื่อให้มั่นใจได้ว่าตราสารดังกล่าวมีสภาพคล่องเพียงพอ โดยที่กองทุนที่บริหารโดย บลจ. ไอรา จะไม่ได้เป็นผู้ลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารนั้น
- การสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องเทียบเท่าเงินสด (Liquid asset Reserve) เพื่อรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุนทั้งในภาวะปกติและภาวะวิกฤต ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ของตลาดเงินตลาดทุน และสอดคล้องตามนโยบายของกองทุน

2.3.2 ฝ่ายบริหารความเสี่ยง มีหน้าที่ควบคุมการทำธุรกรรมให้เป็นไปตามเพดานความเสี่ยงด้านการลงทุนที่บริษัทกำหนดไว้และจัดทำ Stress Test เพื่อวิเคราะห์ว่าในกรณีที่เกิด Worst case scenario แล้ว limit ต่างๆ ที่กำหนดไว้สามารถรองรับได้มากน้อยเพียงใด

2.3.3 การนำเสนอนโยบายการลงทุนใหม่ผู้จัดการกองทุนจะนำเสนอนโยบายต่อคณะกรรมการลงทุน จะต้องผ่านการพิจารณาถ่วงดุลเบื้องต้นจากฝ่ายบริหารความเสี่ยง โดยฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะพิจารณาความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับพอร์ตการลงทุนของลูกค้า รวมถึงพิจารณาเรื่อง Limit ต่างๆ ว่านโยบายการลงทุนนั้นมีความเหมาะสมผลกับประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุนหรือไม่ อย่างไร และให้ความเห็นต่อคณะกรรมการลงทุน (IC) และเมื่อมีการลงทุนให้กับลูกค้า ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะทำหน้าที่ติดตามสถานะการลงทุนของลูกค้า และ Limit ว่าเป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่กำหนดไว้หรือไม่ หากการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายจะแจ้งต่อฝ่ายลงทุนทางอีเมลเพื่อเตือนและขอคำชี้แจง และรายงานต่อคณะกรรมการลงทุนตามวาระอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง

2.4 เกณฑ์การติดตามและประเมินผล

เพื่อให้มั่นใจได้ว่านโยบายบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนที่บริษัทกำหนดจะได้รับการปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทจึงกำหนดให้มีการติดตามการปฏิบัติงานในการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนดังนี้

1) การติดตามความเสี่ยงด้วย Risk Signal

บริษัทมอบหมายให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงและฝ่ายจัดการลงทุน ทำหน้าที่ติดตามค่า Risk Signal ทั้งนี้ หากผลการติดตามเกินระดับสัญญาณเตือนภัย (Risk Signal) ที่กำหนดไว้ ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะรายงานความเสี่ยงดังกล่าวให้ฝ่ายจัดการลงทุนรับทราบในทันที และให้ผู้จัดการกองทุนนำเรื่องดังกล่าวเข้าที่ประชุมคณะกรรมการบริหารการลงทุน โดยคณะกรรมการบริหารการลงทุนมีอำนาจอนุมัติให้ดำเนินการคงสถานะความเสี่ยง หรือ ปรับลดระดับความเสี่ยงลง และรายงานผลแก่ฝ่ายบริหารความเสี่ยงให้รับทราบ

2) การติดตามความเสี่ยงด้วย Risk Limit

บริษัทมอบหมายให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงและฝ่ายจัดการลงทุน ทำหน้าที่ติดตามค่า Risk Limit ทั้งนี้หากผลการติดตามเกินระดับเพดานความเสี่ยง (Risk Limit) ที่กำหนดไว้ ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะรายงานความเสี่ยงดังกล่าวให้ฝ่ายจัดการลงทุนรับทราบในทันทีและให้ผู้จัดการลงทุนนำเรื่องดังกล่าวเข้าที่ประชุมคณะกรรมการบริหารการลงทุน โดยคณะกรรมการบริหารการลงทุนมีอำนาจอนุมัติให้ดำเนินการ ดังนี้

- Reduce Risk Immediately ผู้จัดการลงทุนจะต้องปรับลดระดับความเสี่ยงในทันทีและรายงานผลการปรับลดความเสี่ยงแก่ฝ่ายบริหารความเสี่ยงให้รับทราบ
- Holding Risk ผู้จัดการลงทุนจะต้องเข้าชี้แจงต่อ Investment Committee (IC) ให้ได้รับทราบถึงสาเหตุของการคงสถานะความเสี่ยงไว้ โดย IC จะมีอำนาจอนุมัติตัดสินใจว่าจะให้คงสถานะความเสี่ยง หรือปรับลดระดับความเสี่ยงแล้วแต่กรณี

3) การติดตามความเสี่ยงด้วยมาตรวัดตัวอื่นๆ

บริษัทมอบหมายให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่ติดตามค่า

- Standard Deviation
- Tracking Error
- Sharpe Ratio
- Information Ratio
- Return Attribution

และรายงานต่อคณะกรรมการบริหารการลงทุน (IC) และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (RMC) เพื่อติดตามค่าความเสี่ยงของการลงทุนอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง

2.5 การรายงานความเสี่ยงด้านการลงทุน

บริษัทมอบหมายให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่รายงานสรุปสถานะความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารการลงทุน (IC) อย่างน้อยปีละ 6 ครั้ง, คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (RMC) และคณะกรรมการบริษัท (Board) อย่างน้อยปีละ 4 ครั้ง หรือทุกครั้งที่มีการประชุม

2.6 การจัดการความเสี่ยงด้านการลงทุน

เพื่อให้บริษัทสามารถควบคุมหรือลดระดับความเสี่ยงด้านการลงทุนที่อาจเกิดขึ้น ดังนั้น บริษัทจึงกำหนดมาตรการการจัดการบริหารความเสี่ยงและมอบหมายให้หน่วยงานและคณะกรรมการที่เกี่ยวข้อง เมื่อได้รับรายงานข้อมูลความเสี่ยงจากฝ่ายบริหารความเสี่ยง ให้ดำเนินการจัดการความเสี่ยงตามมาตรการที่บริษัทได้กำหนดไว้ในแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน (Market Risk Guidelines, Credit Risk Guidelines and Liquidity Risk Guidelines)

2.7 การกำหนดแผนฉุกเฉินรองรับการเกิดปัญหาการขาดสภาพคล่อง

เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินงานอยู่ภายใต้เหตุการณ์วิกฤตที่อาจมีผลและก่อให้เกิดปัญหาการขาดสภาพคล่อง จึงกำหนดให้มีการจัดทำแผนงานเพื่อรองรับเหตุฉุกเฉินดังกล่าวขึ้น โดย

- 1) แผนฉุกเฉินต้องมีข้อมูลขั้นต่ำ ดังต่อไปนี้
 - ขั้นตอนและกระบวนการทำงาน โดยระบุผู้รับผิดชอบ / ผู้มีอำนาจอนุมัติและวิธีปฏิบัติภายใต้สถานการณ์ต่างๆ
 - ขั้นตอนการรายงานข้อมูลเพื่อการตัดสินใจที่จำเป็นต่อผู้รับผิดชอบในแต่ละระดับ
 - ระบบการเตือนภัยล่วงหน้า (Early Warning System) หรือตัวบ่งชี้ (Trigger Point) เพื่อใช้วัดระดับ เมื่อใดสถานการณ์เข้าขั้นวิกฤตจะต้องเริ่มปฏิบัติตามแผนฉุกเฉิน
 - การจัดลำดับความสำคัญและวิธีปฏิบัติต่อลูกค้าแต่ละกลุ่ม
 - แผนการสื่อสารและจัดการกับข่าวลือ ตลอดจนภาพลักษณ์ของบริษัทที่มีต่อลูกค้า พนักงานและสื่อมวลชนและบุคคลทั่วไป
 - แผนการจัดหาสภาพคล่อง โดยระบุแหล่งที่มาของเงิน
 - การขออนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการหยุดรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนเป็นการชั่วคราว เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นผู้ตัดสินใจเองว่าควรจะยกเลิกกองทุนหรือไม่
- 2) ฝ่ายบริหารความเสี่ยงมีหน้าที่ประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อจัดทำแผนฉุกเฉินดังกล่าว
- 3) แผนฉุกเฉินต้องจัดทำเป็นลายลักษณ์อักษรและผ่านการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงก่อนการบังคับใช้

นโยบายบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน (Investment Risk Management Policy) ฉบับทบทวนปี 2568 ฉบับนี้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2568 เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2568 โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 4 สิงหาคม 2568



(นางสาวนีย์ กมลบุตร)

ประธานกรรมการบริษัท

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอรา จำกัด