

เอกสารชี้แจงแนวทางการประกอบธุรกิจ
การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

บทนำ

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล (private fund : “PF”) เป็นการบริหารจัดการเงินของลูกค้า ผู้ประกอบธุรกิจต้องดำเนินการด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ใช้ความรู้ความสามารถและความชำนาญ ด้วยความเอาใจใส่และระมัดระวังเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ และคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ (clients’ best interests) เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นและไว้วางใจจากลูกค้าซึ่งเป็นเจ้าของเงิน นอกจากนี้ ในการบริหารจัดการเงินของลูกค้า ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดสรรเงินตามหลักการกระจายความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุน (diversification) ซึ่งสอดคล้องกับประเภทของลูกค้า วัตถุประสงค์ในการลงทุน และความเสี่ยงที่ลูกค้ายอมรับได้ รวมถึงต้องไม่กระทำการหรือช่วยเหลือหรือสนับสนุนการกระทำอันเป็นการฝ่าฝืนกฎหมายและประกาศที่เกี่ยวข้อง หรือนำทรัพย์สินของลูกค้าไปใช้ในทางที่มีชอบ

ในการนี้ ได้รวบรวมประเด็นจากการเข้าตรวจสอบที่ผู้ประกอบธุรกิจ PF ต้องมีการปรับปรุงแก้ไข และจัดทำเป็นเอกสารฉบับนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสื่อสารให้ผู้ประกอบธุรกิจ PF มีความเข้าใจในวัตถุประสงค์ของหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และความคาดหวังของสำนักงาน และสามารถนำไปใช้ประโยชน์ในการประเมินความเหมาะสมของระบบงานที่ผู้ประกอบธุรกิจ PF มีอยู่ในปัจจุบัน หรือทำการปรับปรุงแก้ไขหากพบว่าระบบงานที่มีอยู่มีลักษณะเดียวกับตัวอย่างประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบธุรกิจ PF ต้องปรับปรุง ทั้งนี้ ตัวอย่างของประเด็นข้อสังเกตที่พบบ่อย เช่น การวิเคราะห์คัดเลือกหลักทรัพย์ที่ไม่ครอบคลุมปัจจัยสำคัญตามลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์แต่ละประเภท ทำให้ผู้ประกอบธุรกิจ PF มีโอกาสที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีคุณภาพที่เพียงพอ การไม่ติดตามทบทวนข้อมูลของหลักทรัพย์ในระยะเวลาที่เหมาะสม เป็นต้น โดยมีรายละเอียดประเด็นต่าง ๆ ในเอกสารฉบับนี้แล้ว

สารบัญ	หน้า
1. การจัดโครงสร้างองค์กรและบุคลากร	5
1.1 โครงสร้างองค์กร การแบ่งแยกหน่วยงานและหน้าที่ความรับผิดชอบ	5
1.2 ความพร้อมบุคลากร	6
2. ระบบงานด้านการจัดการลงทุน และการบริหารจัดการความเสี่ยง	7
2.1 การวิเคราะห์ คัดเลือก และทบทวนหลักทรัพย์	7
2.2 การควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบาย คู่มือปฏิบัติงาน สัญญา PF และข้อจำกัดลูกค้า	11
2.3 การบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน (investment risk management)	12
2.4 การคัดเลือกนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (broker) และการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์	15
3. ระบบงานในการติดต่อและให้บริการลูกค้า	17
3.1 การรวบรวมข้อมูลและทำความรู้จักลูกค้า (customer's profile and KYC/CDD)	17
3.2 การจัดทำสัญญา PF	19
3.3 การจัดทำเอกสารประกอบการนำเสนอข้อมูลและการจัดทำรายงานให้ลูกค้า	20
4. ระบบงานปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน	21
4.1 การมอบหมายงานให้ผู้รับดำเนินการ (outsourc)	21
4.2 การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (business continuity management: BCM)	22

4.3 การป้องกัน COI	23
4.4 การไปใช้สิทธิออกเสียง (proxy voting)	25
4.5 การกำหนดค่าธรรมเนียม ค่าตอบแทน และค่าใช้จ่ายของกองทุน (ค่าธรรมเนียมกองทุน)	26
4.6 การคำนวณมูลค่ายุติธรรม	27
4.7 การเก็บรักษาทรัพย์สินของของลูกค้า	27
5. ระบบงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน การตรวจสอบ และควบคุมภายใน	29
6. การนำเทคโนโลยีมาใช้ในการบริหารจัดการ PF	32
รายชื่อประกาศที่เกี่ยวข้อง	

1. การจัดโครงสร้างองค์กรและบุคลากร

1.1 โครงสร้างองค์กร การแบ่งแยกหน่วยงานและหน้าที่ความรับผิดชอบ

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>มีโครงสร้างองค์กรที่สอดคล้องกับสภาพ ปริมาณ และความซับซ้อนในการประกอบธุรกิจ โดยแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบของแต่ละหน่วยงานอย่างชัดเจน สอดคล้องต่อหลักความไว้วางใจและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (corporate governance) ซึ่งต้องสามารถควบคุมดูแลการปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ป้องกันการทุจริต และส่งเสริมให้มีการจัดการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวังและคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ</p>	<p>- มีโครงสร้างองค์กร ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> กำหนดบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของกรรมการ ผู้บริหาร คณะกรรมการ และบุคลากรที่ชัดเจน แต่งตั้งกรรมการในคณะกรรมการชุดต่าง ๆ ด้วยความระมัดระวัง สอดคล้องกับหลักการรู้เท่าที่จำเป็น (“need to know basis”) และหลักการมีส่วนร่วมในการให้ความเห็น (contribution) เพื่อให้สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระและมีประสิทธิภาพ แบ่งแยกหน่วยงานที่มีหน้าที่ความรับผิดชอบหรือลักษณะการปฏิบัติงานที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest : “COI”) ออกจากกัน เช่น แบ่งแยกหน่วยงานที่ทำการลงทุนเพื่อผู้ประกอบการ (“proprietary trading”) ออกจากหน่วยงานที่ทำการลงทุนเพื่อลูกค้า หรือแบ่งแยกหน่วยงานด้านการติดต่อกับลูกค้าหรือด้านการส่งคำสั่งซื้อขายให้ broker (front-office function) ออกจากหน่วยงานด้านการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (“NAV”) หรือการชำระราคาหลักทรัพย์ (back-office function) เป็นต้น มีหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (“compliance”) การบริหารความเสี่ยง (risk management) การตรวจสอบควบคุมภายใน (internal audit) ที่เป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ 	<p>- มีการกำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบของหน่วยงานหรือสายการบังคับบัญชาที่อาจก่อให้เกิด COI ในการปฏิบัติหน้าที่ได้ เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> กำหนดให้ฝ่ายจัดการลงทุนซึ่งมีหน้าที่บริหารจัดการลงทุน ทำหน้าที่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน โดยไม่มีกลไก check and balance กำหนดให้ผู้ที่ทำหน้าที่บริหารความเสี่ยงจากการลงทุน (risk manager) ซึ่งเป็นผู้กำหนดเครื่องมือ ค่าความเสี่ยง และควบคุมความเสี่ยง ขึ้นตรงต่อคณะกรรมการการลงทุน (risk taker) ซึ่งไม่เป็นไปตามหลัก check and balance ระหว่างกัน ไม่แบ่งแยกหน่วยงานและบุคลากรที่ทำหน้าที่ส่งคำสั่งซื้อขายให้ลูกค้ากับส่งคำสั่งซื้อขายให้กับ port ของบริษัท แต่งตั้งบุคคลคนเดียวกันให้เป็นกรรมการทั้งในคณะกรรมการที่ทำหน้าที่พิจารณาการลงทุนเพื่อลูกค้า และคณะกรรมการที่ทำหน้าที่พิจารณา proprietary trading ซึ่งมี COI และไม่เป็นไปตามหลัก need to know basis 	<p>- ข้อ 11 ของ ทส. 35/2556 - ข้อ 2 ของ นป. 6/2562 - สจก. 2/2561 - นป. 1/2562</p>

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<ul style="list-style-type: none"> มีมาตรการป้องกันการล่องรั่วข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงานและบุคลากร (Chinese wall) และมาตรการป้องกันการฉ้อโกง over the wall¹ มีระบบการสอบย้อนการปฏิบัติงานระหว่างบุคลากรในหน่วยงาน (“check and balance”) เพื่อลดความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นจากการปฏิบัติงาน 	<ul style="list-style-type: none"> ไม่จัดให้มีระบบ check and balance ในการปฏิบัติงาน เช่น ไม่มีผู้สอบทานการคำนวณและจัดเก็บค่าธรรมเนียมของกองทุนส่วนบุคคล ทำให้มีการคิดค่าธรรมเนียมไม่ถูกต้อง เป็นต้น 	

1.2 ความพร้อมบุคลากร

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
มีความพร้อมด้านบุคลากร ทั้งในด้านจำนวนและคุณภาพ ที่สอดคล้องกับรูปแบบ ปริมาณ และความซับซ้อนของธุรกิจ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าจะสามารถ ประกอบธุรกิจ PF ได้อย่าง ต่อเนื่อง มีประสิทธิภาพ และไม่ส่งผลกระทบต่อลูกค้า	<ul style="list-style-type: none"> มีบุคลากรในจำนวนที่เพียงพอสอดคล้องกับปริมาณธุรกิจ โดยต้องมีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์อย่างเหมาะสมสอดคล้องกับการปฏิบัติหน้าที่² รวมถึงมีการกำกับดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากรดังกล่าว มีการพัฒนาความรู้ ความสามารถของบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน มีการขอรับความเห็นชอบ แจ้งการแต่งตั้งหรือสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากรต่อสำนักงานตามวิธีการและระยะเวลาที่ประกาศกำหนด มีการกำหนดบทลงโทษเมื่อมีการฝ่าฝืนนโยบายและแนวทางดำเนินงานที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อผู้ประกอบการ 	<ul style="list-style-type: none"> มีจำนวนบุคลากร เช่น FM และผู้ที่รับผิดชอบ เกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยง เป็นต้น ไม่สอดคล้องเพียงพอกับขนาดของธุรกิจ ผู้ที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงขาดประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการบริหาร ความเสี่ยงด้านการจัดการกองทุน PF ไม่รายงานการแต่งตั้งและสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการในคณะกรรมการการลงทุน หรือผู้ส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อกองทุน (“dealer”) ต่อสำนักงาน 	<ul style="list-style-type: none"> ข้อ 13 ของ ทธ. 35/2556 ทลธ. 8/2557 สธธ. 8/2557 ข้อ 3 ของ นป. 6/2562

¹ เช่น กรณีที่มีการยืมตัวพนักงานระหว่างหน่วยงาน ให้ถือว่าพนักงานรายดังกล่าวเป็นพนักงานของหน่วยงานที่ยืมตัวและมีการปฏิบัติตามมาตรการ Chinese wall ของหน่วยงานที่ยืมตัวตลอดระยะเวลาที่ยืมตัวและจนกว่าข้อมูลภายในที่อาจได้รับทราบจากการปฏิบัติงานได้ถูกเปิดเผยเป็นข้อมูลสาธารณะแล้ว เป็นต้น

² การพิจารณาความเพียงพอของผู้จัดการกองทุน (fund manager : “FM”) ไม่นับรวม FM ที่ได้รับความเห็นชอบด้วยสิทธิจากการเป็นผู้บริหาร

2. ระบบงานด้านการจัดการลงทุน และการบริหารจัดการความเสี่ยง

2.1 การวิเคราะห์ คัดเลือก และทบทวนหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>มีกระบวนการวิเคราะห์คัดเลือกหลักทรัพย์ที่ชัดเจน (product due diligence) รวมทั้งมีการติดตามทบทวนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้สามารถจัดการลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน เงื่อนไข/ข้อจำกัดในการลงทุนตามสัญญา PF หรือตามที่ตกลงกับลูกค้า โดยจัดสรรเงินตามหลักการกระจายความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุน (diversification) รวมทั้งสอดคล้องกับข้อมูลเกี่ยวกับทรัพย์สินของผู้ลงทุน</p>	<p>การคัดเลือกเข้า investment universe (day 1)</p> <p>- มีกระบวนการวิเคราะห์ คัดเลือกหลักทรัพย์³ ที่จะนำเข้า investment universe อย่างชัดเจน โดยต้องวิเคราะห์ปัจจัยสำคัญทั้งในเชิงปริมาณ (quantitative) และเชิงคุณภาพ (qualitative) ให้ครบถ้วนเพื่อให้สะท้อนถึงลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์⁴ ทั้งนี้ FM จะต้องใช้ความรู้และความสามารถในการวิเคราะห์ และทบทวนหลักทรัพย์ โดยสามารถอธิบายที่มาและวิธีการพิจารณาได้</p>	<p>การคัดเลือกเข้า investment universe (day 1)</p> <p>- วิเคราะห์ปัจจัยเชิงปริมาณ และ/หรือเชิงคุณภาพ ไม่ครอบคลุมปัจจัยสำคัญตามความเสี่ยงของคุณสมบัติแต่ละประเภทตราสาร ทำให้มีความเสี่ยงที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีข้อมูลไม่ครบถ้วน ไม่สะท้อนสถานะและสถานการณ์ปัจจุบัน เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> • กรณีตราสารทุน : เช่น ไม่ได้วิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการทำรายได้/ การทำกำไร การประเมินมูลค่าราคาที่เหมาะสมในการทำธุรกรรม นโยบายและกลยุทธ์การประกอบธุรกิจ ภาวะอุตสาหกรรม และการแข่งขัน ความสามารถผู้บริหาร เป็นต้น 	<p>- ข้อ 4 และข้อ 5 ของ ทน. 87/2558</p> <p>- ข้อ 4 ของ ทน. 11/2564</p> <p>- ข้อ 7(1) ข้อ 12(12) และ ข้อ 14 ของ ทธ. 35/2556</p> <p>- ข้อ 7 และข้อ 22/2 ของ สธ. 14/2562</p> <p>- ข้อ 7 และข้อ 22 ของ นป. 6/2562</p>

³ ต้องเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด หรือภายใต้ใบอนุญาตที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการได้

⁴ การวิเคราะห์ปัจจัยสำคัญควรครอบคลุมถึง

- ตราสารทุน : ปัจจัยเชิงปริมาณ เช่น การวิเคราะห์งบการเงิน ความสามารถในการทำรายได้/กำไร การประเมินราคาที่เหมาะสมในการทำธุรกรรม เป็นต้น ปัจจัยเชิงคุณภาพ เช่น นโยบายและกลยุทธ์การประกอบธุรกิจ

ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน ความสามารถในการเติบโตของอุตสาหกรรม และ/หรือธุรกิจที่ลงทุน ความสามารถของผู้บริหาร เป็นต้น

- ตราสารหนี้ : การวิเคราะห์ปัจจัยเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพที่สะท้อนให้เห็นความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร เช่น กระแสเงินสด อัตราหนี้สินต่อทุน อัตราส่วนสามารถในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย

ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน สภาพคล่องของหลักทรัพย์ค้ำประกัน (ถ้ามี) อันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) (ถ้ามี) เป็นต้น

- หน่วยลงทุน : ปัจจัยเชิงปริมาณ เช่น ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ความเสี่ยงและผลตอบแทน ค่าใช้จ่ายของกองทุน เป็นต้น ปัจจัยเชิงคุณภาพ เช่น นโยบายการลงทุน ความสามารถ/แนวทางในการบริหารจัดการกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) ที่บริหารกองทุน ประวัติการกระทำผิดของ บลจ. ที่บริหารกองทุน เป็นต้น สำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (property fund) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (infrastructure fund) และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) ควรพิจารณาข้อมูล เช่น ลักษณะประเภทโครงการ (freehold/leasehold) ความสามารถในการจ่ายค่าเช่า สภาพคล่องของทรัพย์สินในกองทุนกรณีต้องขายตอนครบอายุ เป็นต้น

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
		<ul style="list-style-type: none"> • กรณีตราสารหนี้ : เช่น ไม่ได้วิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของตราสารหนี้ในเรื่องกระแสเงินสด อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน อัตราส่วนสามารถในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย สภาพคล่องของหลักทรัพย์ค้ำประกัน (ถ้ามี) เป็นต้น • กรณีกองทุนรวม : เช่น ไม่ได้วิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงและผลตอบแทน ค่าใช้จ่ายของกองทุน นโยบายการลงทุน ความสามารถ/แนวทางในการบริหารจัดการกองทุน เป็นต้น <p>- เกณฑ์พิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ ไม่มีรายละเอียดการพิจารณาแต่ละปัจจัยอย่างชัดเจน หรือไม่สามารถอธิบายความแตกต่างในการพิจารณาให้คะแนนในแต่ละปัจจัยได้ ทำให้ผู้ปฏิบัติงานหรือ compliance ไม่สามารถพิจารณาหรือสอบทานการให้คะแนนได้อย่างเหมาะสม เช่น เกณฑ์การคัดเลือกกองทุนรวม กำหนดปัจจัยคัดเลือก โดยพิจารณาจากขนาดกองทุน สภาพคล่อง ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ แต่ไม่สามารถอธิบายได้ว่า กองทุนรวมที่ผ่านการพิจารณาปัจจัยด้านขนาดกองทุน สภาพคล่อง หรือค่าใช้จ่ายด้วยเกณฑ์ระดับใด เป็นต้น</p>	

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<p>การทบทวนหลักทรัพย์ (on-going)</p> <p>- ทบทวนข้อมูลของหลักทรัพย์ใน investment universe และหลักทรัพย์ที่ลงทุน ในรอบระยะเวลาที่เหมาะสม</p> <p>กรณีตราสารทุนและตราสารหนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> • เชิงปริมาณ : ทุกครั้งที่งบการเงินออก หรือเมื่อมีข้อมูล (เหตุการณ์) ที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ • เชิงคุณภาพ : อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีข้อมูล (เหตุการณ์) ที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ <p>กรณีหน่วยลงทุน</p> <ul style="list-style-type: none"> • เชิงปริมาณ : ตามระยะเวลาที่เหมาะสม หรือเมื่อมีข้อมูล (เหตุการณ์) ที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ • เชิงคุณภาพ : อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีข้อมูล (เหตุการณ์) ที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ <p>- กรณีที่ไม่สามารถทบทวนหลักทรัพย์ได้ครบทุกหลักทรัพย์ใน investment universe อาจทบทวนเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีการลงทุน อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์ที่ยังไม่ได้ทำการทบทวน ต้องทบทวนหลักทรัพย์ดังกล่าวทั้งปัจจัยเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพก่อนการลงทุน</p>	<p>- มีการกำหนดเกณฑ์พิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้ปฏิบัติตามเกณฑ์ดังกล่าว เช่น กรณีจะลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (non-rated bond) ต้องมีการจัดทำการวิเคราะห์ internal credit rating ก่อน แต่ไม่พบว่าผู้ประกอบการมีการจัดทำ internal credit rating ก่อนการลงทุนเป็นต้น</p> <p>การทบทวนหลักทรัพย์ (on-going)</p> <p>- ไม่ทบทวนหลักทรัพย์ที่ลงทุนทุกครั้งที่งบการเงินออกหรือเมื่อมีเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญ รวมทั้งไม่ได้ทบทวนปัจจัยเชิงคุณภาพอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง (full review) เสนอต่อคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณาคุณภาพหลักทรัพย์เพื่อพิจารณาอนุมัติ/ทบทวน investment universe</p> <p>- ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ยังไม่ได้ทำการทบทวนหลักทรัพย์และเสนอต่อคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณาคุณภาพหลักทรัพย์</p>	

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<p>การรับโอนหลักทรัพย์จากลูกค้า/การลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็น ความประสงค์ของลูกค้า (ถ้ามี)</p> <ul style="list-style-type: none"> - มีกระบวนการวิเคราะห์และทบทวนปัจจัยสำคัญของหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพในลักษณะเดียวกับหลักทรัพย์ที่กองทุน ลงทุน แม้หลักทรัพย์ดังกล่าวจะไม่ได้อยู่ใน investment universe - พิจารณาความสอดคล้องและเหมาะสมกับวัตถุประสงค์ นโยบายการ ลงทุน เงื่อนไข/ข้อจำกัดในการลงทุนตามที่ตกลงกับลูกค้า และแจ้งให้ ลูกค้าทราบความเห็นดังกล่าวก่อนดำเนินการรับโอนหลักทรัพย์จากลูกค้า - ใช้ fiduciary duty ในการพิจารณาหลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อประโยชน์ ของลูกค้ารายอื่นด้วย <p>การบันทึกและจัดเก็บเอกสารหลักฐาน</p> <ul style="list-style-type: none"> - ใช้ข้อมูลประกอบการวิเคราะห์คัดเลือกและทบทวนหลักทรัพย์จาก แหล่งข้อมูลที่สามารถอ้างอิงได้ เป็นปัจจุบัน มีการกำหนดสมมติฐาน ที่สมเหตุสมผล เพื่อสนับสนุนการตัดสินใจ - บันทึกเหตุผล และ/หรือความเห็นของ FM ในการวิเคราะห์คัดเลือก และทบทวนหลักทรัพย์ เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการที่ทำหน้าที่ในการ พิจารณาอนุมัติ รวมทั้งต้องบันทึกความเห็นของคณะกรรมการที่ เกี่ยวข้องกับการพิจารณาคุณภาพหลักทรัพย์ด้วย - กรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ ต้องมีการบันทึก เหตุผลในการตัดสินใจลงทุน - จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์ คัดเลือก และ ทบทวนหลักทรัพย์ให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ 	<p>การรับโอนหลักทรัพย์จากลูกค้า/การลงทุน ในหลักทรัพย์ที่เป็นความประสงค์ของลูกค้า</p> <ul style="list-style-type: none"> - ไม่มีการวิเคราะห์และบันทึกความเห็นของ FM รวมทั้งไม่มีการแจ้งผลการวิเคราะห์และความเห็น ให้ลูกค้าประกอบการพิจารณา <p>การบันทึกและจัดเก็บเอกสารหลักฐาน</p> <ul style="list-style-type: none"> - ไม่บันทึกความเห็น และไม่จัดเก็บเอกสาร ประกอบการพิจารณา การดำเนินการของ FM เกี่ยวกับกรวิเคราะห์และทบทวนหลักทรัพย์ รวมถึงความเห็นของคณะกรรมการที่ทำหน้าที่ใน การพิจารณาอนุมัติ 	

2.2 การควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบาย คู่มือปฏิบัติงาน สัญญา PF และข้อจำกัดลูกค้า

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>มีกระบวนการควบคุมทั้งก่อนและหลังการลงทุน เพื่อให้มั่นใจว่าการจัดการลงทุนที่เป็นไปตามประกาศ สัญญา PF ข้อจำกัดของลูกค้า และนโยบายการลงทุนที่กำหนด</p>	<p>การควบคุมการลงทุน และแนวทางดำเนินการกรณีลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด</p> <ul style="list-style-type: none"> - กำหนดคู่มือการลงทุนและแนวทางดำเนินการที่ชัดเจน เช่น การบริหารจัดการการลงทุนตามนโยบายการลงทุน เงื่อนไข/ข้อจำกัดในการลงทุนตามสัญญา PF หรือตามที่ตกลงกับลูกค้า การดำเนินการกรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด และการรายงานต่อคณะกรรมการที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น - ควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุน เงื่อนไข/ข้อจำกัดในการลงทุนตามสัญญา PF หรือตามที่ตกลงกับลูกค้า หรือตามผู้ประกอบการกำหนด - ควบคุมให้มีการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ตามประกาศ หรือภายใต้ใบอนุญาตที่ได้รับ - ติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนเพื่อปรับเปลี่ยนการลงทุนหรือดำเนินการอื่นใดที่เหมาะสม 	<p>การควบคุมการลงทุน และแนวทางดำเนินการกรณีลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด</p> <ul style="list-style-type: none"> - ไม่ควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามที่สัญญา PF หรือตามผู้ประกอบการกำหนด ทำให้มีความเสี่ยงที่ลูกค้าอาจได้รับความเสียหาย เช่น <ul style="list-style-type: none"> • ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง (hedging) เกินกว่ามูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ของกองทุน (risk exposure) • ลงทุนเกิน issuer limit ที่คณะกรรมการการลงทุนกำหนด • มีการกำหนดว่า “การขายหุ้นในราคาที่ต่ำกว่า target price ต้องได้รับอนุมัติหรือมีคำสั่งจากลูกค้าก่อน” แต่ FM ทำรายการขายหุ้นต่ำกว่า target price โดยไม่ขออนุมัติจากลูกค้าก่อนทำรายการ - ไม่ทบทวนสัดส่วนการลงทุนให้สะท้อนผลตอบแทนและความเสี่ยงที่กำหนดในนโยบายการลงทุน กล่าวคือ มีการจัดพอร์ตการลงทุนโดยพิจารณาจากปัจจัยด้านผลตอบแทนคาดหวังและความเสี่ยงเพื่อให้ได้สัดส่วนการลงทุนของแต่ละนโยบายการลงทุน แต่ไม่มีแนวทางทบทวนพอร์ตการลงทุนที่สะท้อนวัตถุประสงค์ของนโยบายการลงทุนในสถานะตลาดปัจจุบัน 	<ul style="list-style-type: none"> - ข้อ 12(12) และ 14 ของ ทธ. 35/2556 - ข้อ 7 ของ สธ. 14/2562 - ข้อ 7 และข้อ 22 ของ นป. 6/2562

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<p>การจองซื้อหลักทรัพย์ IPO และการจัดสรรหลักทรัพย์</p> <ul style="list-style-type: none"> - มีวิธีการจองซื้อและจัดสรรหลักทรัพย์ที่ชัดเจนและเป็นธรรม <ul style="list-style-type: none"> • การจัดสรรหลักทรัพย์ก่อนทำการซื้อขาย (“pre-allocation”) และภายหลังการซื้อขาย ต้องควบคุมให้จัดสรรเป็นไปตามหลักการของการจัดสรรอย่างเป็นธรรมและเท่าเทียม (fair allocation) • บันทึกเหตุการณ์ที่ไม่สามารถจัดสรร pre-allocation ตามหลักการ fair allocation • กรณีได้รับหลักทรัพย์ไม่ครบถ้วนตาม pre-allocation ให้จัดสรรหลักทรัพย์ตามสัดส่วน pre-allocation โดยให้เป็นไปตามหลักการ fair allocation - ตรวจสอบความครบถ้วนถูกต้องของหลักทรัพย์ที่ซื้อขายหลังทำการขาย เช่น จำนวนและราคา เป็นต้น - จัดเก็บหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการควบคุมการลงทุนให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ 	<p>การจองซื้อหลักทรัพย์ IPO และการจัดสรรหลักทรัพย์</p> <ul style="list-style-type: none"> - ไม่มีกระบวนการตรวจสอบความครบถ้วนถูกต้องของหลักทรัพย์หลังจากได้รับการยืนยันหลักทรัพย์สิ้นวัน ทำให้มีโอกาสที่กองทุน PF ได้รับหลักทรัพย์ไม่ครบถ้วนถูกต้อง - ไม่จัดสรรหุ้น IPO ให้ตามสัดส่วน AUM ณ วันที่ทำ pre-allocation แต่จัดสรรตามสัดส่วน AUM ณ วันที่ได้รับ allotment confirmation ทำให้การจัดสรรไม่เป็นไปตามหลักการ fair allocation 	

2.3 การบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน (investment risk management)

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
มีกลไกหรือระบบงานบริหารและจัดการความเสี่ยงจากการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับลักษณะความเสี่ยง รูปแบบ ปริมาณ และความซับซ้อนของธุรกิจ (business model) เพื่อให้สามารถควบคุม ติดตาม และแก้ไข	<p>โครงสร้าง และนโยบายการบริหารความเสี่ยง</p> <ul style="list-style-type: none"> - กำหนดผู้รับผิดชอบในการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านการจัดการลงทุน ที่มีความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ด้านการบริหารความเสี่ยง การจัดการลงทุน และบริหารพอร์ตการลงทุน ซึ่งสามารถทำหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระจากสายงานจัดการลงทุน - กำหนดนโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยงจากการลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษรและได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท หรือ 	<p>โครงสร้าง และนโยบายการบริหารความเสี่ยง</p> <ul style="list-style-type: none"> - กำหนดให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงขึ้นตรงต่อคณะกรรมการการลงทุน - กำหนดให้ผู้มีส่วนได้เสียซึ่งเป็น risk owner ร่วมพิจารณาอนุมัติผ่อนผันให้สามารถลงทุนเกิน risk limit ซึ่งไม่เป็นไปตามหลัก check & balance อย่างเพียงพอ 	<ul style="list-style-type: none"> - ข้อ 12(6) ข้อ 12(12) และข้อ 14 ของ ทธ. 35/2556 - ข้อ 6 ของ สธ. 14/2562 - ข้อ 8 ของ นป. 6/2562 - สจก. 2/2561

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นได้ทันต่อสถานการณ์</p>	<p>คณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งเป็นอิสระจากสายงานจัดการลงทุน โดยมีเนื้อหาครอบคลุมในเรื่องบทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบ การระบุและประเมินปัจจัยความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน การกำหนดมาตรวัดความเสี่ยง/เครื่องมือ การติดตาม รายงาน และประเมินประสิทธิภาพในการบริหารและควบคุมความเสี่ยง⁵ โดยต้องทบทวนความมีประสิทธิภาพและความเหมาะสมของนโยบายอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ</p> <p>การกำหนดเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยง และการทบทวนประสิทธิภาพของเครื่องมือ</p> <p>- ระบุความเสี่ยง และกำหนดวิธีในการวัดค่าความเสี่ยงแต่ละประเภท เช่น เครื่องมือ สูตรการคำนวณ แบบจำลอง เป็นต้น ให้สอดคล้องกับลักษณะกลยุทธ์และนโยบายการลงทุน โดยจัดให้มีการทดสอบความถูกต้องแม่นยำของเครื่องมือ (back-test) เป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เว้นแต่กรณีใช้เครื่องมือหรือข้อมูลความเสี่ยงที่จัดทำตามสูตรการคำนวณแบบจำลองวิธีการที่มาตรฐานและเป็นที่ยอมรับอย่างแพร่หลายในระดับสากล</p>	<p>- ไม่ทบทวนนโยบายในการบริหารจัดการ ความเสี่ยงจากการลงทุน และ risk limit อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง</p> <p>การกำหนดเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยง และการทบทวนประสิทธิภาพของเครื่องมือ</p> <p>- กำหนด risk limit เท่ากันทุกนโยบายการลงทุน ทั้งที่แต่ละนโยบายการลงทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน</p> <p>- ไม่สามารถอธิบายสมมติฐานหรือที่มาในการกำหนดค่า risk limit ซึ่งอาจมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมความเสี่ยงได้</p> <p>- การทดสอบประสิทธิภาพของเครื่องมือบริหารความเสี่ยง (VaR) ไม่เหมาะสม เช่น กำหนดสมมติฐานในการทดสอบเครื่องมือบริหารความเสี่ยงไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ดำเนินการวัดค่าความเสี่ยงจริง จำนวนข้อมูลที่นำมาทดสอบ</p>	

⁵ สามารถใช้แนวทางตามประกาศ AIMC ที่ สจก. 2/2561 เรื่อง แนวทางในการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน (investment risk management guideline) และแบบประเมินตนเองก่อนตัดสินใจลงทุนในตราสารหรือธุรกรรมทางการเงินที่มีความซับซ้อน (due diligence checklist) ลงวันที่ 4 พฤษภาคม 2561

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<p>การติดตามและรายงานค่าความเสี่ยง</p> <ul style="list-style-type: none"> - กำหนดแนวทางการติดตามและรายงานค่าความเสี่ยงแต่ละประเภท ให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทราบ เช่น ความถี่ในการวัดและรายงานค่าความเสี่ยงที่เหมาะสม ค่าความเสี่ยงสูงสุด (“risk limit”) ซึ่งต้องสอดคล้องกับนโยบาย ประเภทของหลักทรัพย์และตลาดที่ลงทุน การดำเนินการกรณีค่าความเสี่ยงเกินกว่าที่กำหนด การทดสอบ scenario analysis/stress test เป็นต้น - ทบทวน risk limit อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง - จัดทำ scenario analysis/stress test ทุกกองทุน อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญ <p>ผู้ประกอบการอาจใช้กองทุนตัวแทนของแต่ละนโยบายการลงทุน (“proxy portfolio”) ในการติดตามค่าความเสี่ยงแทนการดำเนินการ</p>	<p>ไม่เพียงพอที่จะสะท้อนการวัดประสิทธิภาพเครื่องมือ</p> <ul style="list-style-type: none"> - ไม่รายงานผลการทดสอบประสิทธิภาพหรือความแม่นยำของเครื่องมือบริหารความเสี่ยงให้คณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทอนุมัติทบทวน - กำหนดให้ FM เป็นผู้คำนวณและรายงานผลการดำเนินงานของกองทุน รวมทั้งรายงานค่าความเสี่ยงต่อคณะกรรมการการลงทุน โดยไม่มีการสอบทานจากหน่วยงานที่เป็นอิสระจากสายงานจัดการลงทุน ทำให้มีความเสี่ยงที่ FM ซึ่งเป็นผู้มีส่วนได้เสียอาจจัดทำและรายงานข้อมูลไม่ถูกต้อง <p>การติดตามและรายงานค่าความเสี่ยง</p> <ul style="list-style-type: none"> - ไม่มีการคำนวณค่าความเสี่ยงและการรายงานสถานะความเสี่ยงให้ FM ทราบเป็นประจำทุกวัน - ไม่กำหนดแนวทางการลดความเสี่ยงกรณีค่าความเสี่ยงเกินเพดานที่กำหนด โดยไม่ได้รายงานสาเหตุและการแก้ไขให้คณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทรับทราบในระยะเวลาที่เหมาะสม - ไม่ดำเนินการลดความเสี่ยงที่เกินเพดานค่าความเสี่ยงตามแนวทางที่ผู้ประกอบการกำหนด 	

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<p>ทุกกองทุนได้ โดย proxy portfolio ดังกล่าว ต้องมีสัดส่วนการลงทุน ลักษณะและสัดส่วนความเสี่ยงที่ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญกับกองทุนอื่นภายใต้นโยบายการลงทุนเดียวกัน และครอบคลุมทุกนโยบายการลงทุน</p> <p>- รายงานผลการทดสอบประสิทธิภาพของเครื่องมือบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนให้คณะกรรมการที่เกี่ยวข้องเพื่อพิจารณา/รับทราบ และขออนุมัติปรับปรุงเครื่องมือบริหารความเสี่ยง (ถ้ามี)</p> <p>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการความเสี่ยงจากการลงทุนให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>	<p>- กำหนด proxy portfolio ไม่สะท้อนการลงทุนของทุกนโยบายการลงทุน ทำให้การวัดเครื่องมือบริหารความเสี่ยงผ่าน proxy portfolio ไม่ครอบคลุมทุกกองทุน</p> <p>- ไม่มีการรายงานภาพรวมค่าความเสี่ยงและผลการดำเนินงานของกองทุนให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบ</p> <p>- ไม่จัดทำ stress test อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือจัดทำ stress test โดยไม่ได้ใช้พอร์ตการลงทุนปัจจุบันในการทดสอบ</p> <p>- ไม่บันทึก และจัดเก็บหลักฐานที่แสดงถึงเหตุผลสมมติฐานในการกำหนด risk limit สำหรับแต่ละนโยบายการลงทุน เช่น ค่า VaR limit ค่า beta limit เป็นต้น</p>	

2.4 การคัดเลือกนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (“broker”) และการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>มีการคัดเลือก broker และส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ โดยคำนึงถึงประโยชน์หรือเงื่อนไขที่ดีที่สุดสำหรับกองทุนภายใต้สภาพการณ์ในขณะนั้น</p>	<p>- กำหนดเกณฑ์หรือปัจจัยในการคัดเลือกและให้คะแนน broker ที่ชัดเจน สามารถอธิบายการพิจารณาให้คะแนนแต่ละปัจจัยได้ โดยปัจจัยดังกล่าวจะต้องครอบคลุมและสะท้อนคุณภาพการให้บริการด้านต่าง ๆ ของ broker เช่น research, market information, best dealing and execution เป็นต้น</p> <p>- ผู้ประเมินให้คะแนน broker ในแต่ละปัจจัย ต้องเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องหรือใช้บริการในปัจจัยนั้นของ broker</p>	<p>- มีการกำหนดปัจจัยในการให้คะแนน broker แต่ละราย แต่ไม่สามารถอธิบายเหตุผลในการพิจารณาให้คะแนนสำหรับบางปัจจัยได้</p> <p>- มีการกำหนดปัจจัยให้คะแนน broker ที่ไม่เป็นธรรมหรือไม่เหมาะสมเท่าเทียมกัน โดยเป็นประโยชน์กับตนเองมากกว่า broker รายอื่น</p>	<p>- ข้อ 7.2 และข้อ 22 ของ นป. 6/2562</p>

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการธุรกิจ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการธุรกิจต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<ul style="list-style-type: none"> - จัดให้มีการบันทึกเหตุผลและจัดเก็บเอกสารหลักฐานประกอบการให้คะแนน broker ในแต่ละปัจจัยให้ครบถ้วน - มีกระบวนการทบทวนการคัดเลือก broker ตามรอบระยะเวลาที่เหมาะสม หรือเมื่อมีเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญที่อาจกระทบต่อการให้บริการของ broker ที่ใช้บริการ - มีกระบวนการติดตามและควบคุมการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามที่ได้รับอนุมัติ - กรณีประสงค์จะส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ไปยัง broker เพียงแห่งเดียว หรือ broker ที่เข้าข่าย COI สามารถดำเนินการได้ โดยจะต้องเปิดเผยในสัญญา PF ให้ชัดเจน และได้รับความยินยอมจากลูกค้าก่อนดำเนินการ - จัดเก็บเอกสารหลักฐานการส่งคำสั่งซื้อขายและเอกสารยืนยันการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ 	<ul style="list-style-type: none"> - มีการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านผู้ประกอบการธุรกิจเองเพียงรายเดียว หรือส่งผ่านผู้ประกอบการธุรกิจเองหรือบริษัทในเครือที่อาจก่อให้เกิด COI ในสัดส่วนที่สูง แต่ไม่ได้เปิดเผยและขอความยินยอมจากลูกค้าก่อนดำเนินการ - ไม่ได้ควบคุมสัดส่วนการส่งคำสั่งซื้อขายกับ broker ให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการที่เกี่ยวข้องอนุมัติ - ไม่จัดเก็บเอกสารหลักฐานประกอบการให้คะแนน broker ในแต่ละปัจจัยให้ครบถ้วน 	

3. ระบบงานในการติดต่อและให้บริการลูกค้า

3.1 การรวบรวมข้อมูลและทำความรู้จักลูกค้า (customer's profile and KYC/CDD)

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>มีกระบวนการติดต่อชักชวนแนะนำลูกค้า ทำความรู้จัก โดยรวบรวมและประเมินข้อมูลลูกค้า เพื่อนำเสนอและให้ข้อมูลการลงทุนที่สอดคล้องกับประเภทของลูกค้า วัตถุประสงค์ในการลงทุน และความเสี่งที่ลูกค้ายอมรับได้ รวมถึงทบทวนและปรับปรุงข้อมูลของลูกค้าให้เป็นปัจจุบัน เพื่อให้ลูกค้าได้รับบริการที่เหมาะสม สอดคล้องกับลักษณะความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ และมีความรู้ความเข้าใจเพียงพอก่อนการตัดสินใจใช้บริการ</p>	<p><u>การรวบรวมข้อมูลและทำความรู้จักลูกค้า (customer's profile and KYC/CDD)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - มีกระบวนการทำความรู้จักลูกค้า (KYC/CDD) ที่สามารถรวบรวมวิเคราะห์ และประเมินข้อมูลของลูกค้า⁶ เพื่อให้สามารถนำเสนอการลงทุนได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ กรณีลูกค้าปฏิเสธให้ข้อมูลหรือได้รับข้อมูลไม่เพียงพอให้ผู้ประกอบการปฏิเสธการให้บริการ - กรณีลูกค้าที่เป็นนิติบุคคล ต้องมีการพิจารณาเงื่อนไขอำนาจในการทำธุรกรรม และควบคุมดูแลให้การทำธุรกรรมต่าง ๆ ดำเนินการโดยบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากนิติบุคคล <p><u>การประมวลผลเพื่อนำเสนอแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับลูกค้า</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - จัดประเภทลูกค้าโดยพิจารณาจากข้อมูลที่ได้รับ และแจ้งให้ลูกค้าทราบถึงผลการจัดประเภทของลูกค้า สิทธิ ข้อจำกัด และระดับความเสี่ยงของลูกค้าแต่ละประเภท และต้องนำเสนอบริการที่สอดคล้องกับประเภทลูกค้า 	<p><u>การรวบรวมข้อมูลและทำความรู้จักลูกค้า (customer's profile and KYC/CDD)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - มีการอนุมัติเปิดบัญชี โดยมีข้อมูลลูกค้าไม่สอดคล้องกับมูลค่าเงินลงทุน โดยไม่มีเอกสารหลักฐานในการตรวจสอบแหล่งที่มาของรายได้ และฐานะทางการเงินของลูกค้า และมีความไม่เหมาะสมผลของเอกสารหลักฐานของลูกค้า ซึ่งมีความเสี่ยงที่ลูกค้าอาจไม่ใช่เจ้าของบัญชีหรือผู้รับประโยชน์ที่แท้จริง - ไม่ตรวจสอบเงื่อนไขอำนาจของลูกค้าที่เป็นนิติบุคคลก่อนทำธุรกรรม โดยพบว่ามีการลงนามแทนนิติบุคคลในสัญญา PF โดยบุคคลที่ไม่ได้รับมอบอำนาจจากนิติบุคคล <p><u>การประมวลผลเพื่อนำเสนอแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับลูกค้า</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - กำหนดผลการประเมิน suitability test ที่ลูกค้ายอมรับได้ ไม่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละนโยบายการลงทุนที่ผู้ประกอบการกำหนด เช่น กำหนดผลการประเมิน suitability test 	<ul style="list-style-type: none"> - ข้อ 12(3/1) ข้อ 12(12) ข้อ 14 ข้อ 25/4 ข้อ 30- ข้อ 37 ของ ทธ. 35/2556 - ข้อ 36 ของ ทน. 88/2558 - ข้อ 7 ของ สธ. 14/2562 - สธ. 35/2557 - นป. 2/2566 - ข้อ 4 และข้อ 22 ของ นป. 6/2562

⁶ ข้อ 31 ของ ทธ. 35/2556

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<p>- มีกระบวนการคัดเลือก/กำหนดผู้แนะนำการลงทุนที่มีคุณสมบัติตามที่สำนักงานกำหนด ซึ่งมีความรู้ความสามารถในการอธิบายนโยบายการลงทุน</p> <p>- นำเสนอนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับผลของแบบประเมินความสามารถในการลงทุนของลูกค้า (“suitability test”) หากลูกค้าประสงค์ที่จะลงทุนไม่เป็นไปตามผล suitability test ต้องดำเนินการให้มั่นใจว่าให้ลูกค้ารับทราบความเสี่ยงดังกล่าว</p> <p>- กำหนดระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน (risk profile) เพื่อนำเสนอการลงทุนให้สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของลูกค้า (risk mapping)</p> <p>การทบทวนและปรับปรุงข้อมูลของลูกค้า</p> <p>- ทบทวนข้อมูลของลูกค้าให้เป็นปัจจุบันภายในระยะเวลาที่เหมาะสมและเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด</p> <p>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>	<p>ที่ระดับความเสี่ยงต่ำ แต่นโยบายการลงทุนมีการลงทุนในทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงสูงในสัดส่วนที่สูง</p> <p>- ไม่บันทึกและจัดเก็บเอกสารหลักฐานการให้ความเห็นของผู้แนะนำการลงทุนในการพิจารณาความสอดคล้องและเหมาะสมของนโยบายที่ลูกค้าเลือกลงทุนกับผล suitability test ของลูกค้า</p> <p>- การดำเนินการให้ลูกค้ารับทราบความเสี่ยงจากการประเมินผล suitability test ไม่รอบคอบรัดกุม เช่น กรณีที่ลูกค้ามีผลการประเมิน suitability test ที่สูงกว่าระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน แต่ยังคงกำหนดให้ลูกค้าต้องลงนามรับทราบความเสี่ยง หรือกรณีที่ลูกค้ามีผลการประเมิน suitability test ที่ต่ำกว่าระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน แต่ไม่ปรากฏเอกสารหลักฐานการรับทราบความเสี่ยงจากลูกค้าเป็นต้น</p> <p>การทบทวนและปรับปรุงข้อมูลของลูกค้า</p> <p>- ไม่ทบทวนและปรับปรุงข้อมูลของลูกค้าให้เป็นปัจจุบันภายในระยะเวลาที่เหมาะสมและเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด</p>	

3.2 การจัดทำสัญญา PF

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>สัญญา PF มีความเหมาะสมและเป็นธรรม มีสาระสำคัญครบถ้วนและชัดเจนตามที่กฎหมายกำหนดเพื่อรักษาผลประโยชน์ของลูกค้า</p>	<p>- มีระบบการจัดทำและสอบทานสัญญา PF โดยกำหนดผู้รับผิดชอบในการทำหน้าที่ดังกล่าวอย่างชัดเจน เพื่อให้สัญญา PF มีลักษณะ⁷ และสาระสำคัญ⁸ ครบถ้วนเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด</p> <p>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำสัญญา PF ให้ครบถ้วนเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>	<p>- กำหนดสาระสำคัญในสัญญา PF ไม่ครบถ้วนตามที่ประกาศกำหนด เช่น ไม่ปรากฏรายละเอียดดังต่อไปนี้ในสัญญา PF</p> <ul style="list-style-type: none"> • นโยบายการลงทุน • benchmark • ค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่าย • การดำเนินการกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนตามกฎหมาย • ชูกรรมหรือการกระทำใด ๆ ที่อาจทำให้เกิด COI รวมถึงช่องทางสื่อสารให้ลูกค้าทราบ เป็นต้น <p>- กำหนดสาระสำคัญในสัญญา PF ไม่สอดคล้องตามที่ประกาศกำหนด เช่น กำหนดเงื่อนไขความรับผิดชอบของผู้ประกอบการเฉพาะการกระทำโดยประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรง ขณะที่ประกาศกำหนดให้ไม่มีข้อความปฏิเสธความรับผิดชอบทางแพ่งอันเนื่องจากการจงใจหรือประมาทเลินเล่อไม่กระทำตามหน้าที่ที่กำหนดไว้ในสัญญา เป็นต้น</p> <p>- ไม่ได้เปิดเผยและขอความยินยอมจากลูกค้าก่อนดำเนินการในเรื่องการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านผู้ประกอบการเองเพียงรายเดียวหรือส่งผ่านผู้ประกอบการเองในสัดส่วนที่สูง</p>	<p>- ข้อ 37 ของ ทน. 88/2558</p> <p>- ข้อ 10 ข้อ 12(12) ข้อ 14 และข้อ 44 ของ ทธ. 35/2556</p> <p>- ข้อ 7 และข้อ 8 ของ สธ. 14/2562</p> <p>- ข้อ 5 และข้อ 22 ของ นป. 6/2562</p>

⁷ ข้อ 10 และข้อ 44 ของ ทธ. 35/2556

⁸ ข้อ 37 ของ ทน. 88/2558 และข้อ 5 ของ นป. 6/2562

3.3 การจัดทำเอกสารประกอบการนำเสนอข้อมูลและการจัดทำรายงานให้ลูกค้า

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>มีการเปิดเผยข้อมูลที่มีสาระสำคัญอย่างครบถ้วน ถูกต้อง ไม่ทำให้ลูกค้าเข้าใจผิดในสาระสำคัญ รวมถึงมีการเปิดเผยส่วนได้เสียอย่างครบถ้วนและถูกต้องเพื่อความโปร่งใส และให้ลูกค้าได้รับข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจใช้บริการที่เพียงพอ</p>	<ul style="list-style-type: none"> - นำเสนอข้อมูลที่เป็นปัจจุบัน โดยใช้ภาษาที่ชัดเจน เข้าใจได้ง่าย ไม่ทำให้ลูกค้าเกิดความเข้าใจผิดในสาระสำคัญ หรือเร่งรัดให้ลูกค้าตัดสินใจลงทุน - มีการเปิดเผยสาระ/ลักษณะสำคัญเกี่ยวกับกองทุน ค่าเตือน และความเสียหายที่เกี่ยวข้องในเอกสารประกอบการนำเสนอข้อมูล - หากมีการเปิดเผยตัวเลขที่แสดงถึงผลการดำเนินงานในอดีต (“past performance”) ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับ benchmark หรือประมาณการผลตอบแทนในอนาคต ต้องเปิดเผยข้อมูลประกอบการคำนวณที่ชัดเจน ซึ่งรวมถึงแหล่งที่มาและสมมติฐาน รวมทั้งเปิดเผยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการประมาณการผลตอบแทนในแต่ละเงื่อนไข - จัดทำรายงาน/เปิดเผยข้อมูลให้ลูกค้าทราบตามที่ประกาศ⁹ หรือสัญญา PF กำหนด - แจ้งเหตุการณ์สำคัญที่ส่งผลกระทบต่อกองทุน เพื่อให้ผู้แนะนำการลงทุนสามารถแนะนำหรือให้ข้อมูลลูกค้าเกี่ยวกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นได้อย่างทันเหตุการณ์ 	<ul style="list-style-type: none"> - มีการแสดงข้อมูล past performance แต่ไม่ได้เปิดเผยข้อมูลดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> • สมมติฐานในการคำนวณ past performance • ค่าเตือนควบคู่กับการแสดง past performance เพื่อให้ลูกค้าทราบว่าผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต - เปิดเผยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนไม่ครบถ้วน เช่น กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน แต่ไม่ได้เปิดเผย market risk ในเอกสารประกอบการนำเสนอ นโยบายการลงทุน - ไม่เปิดเผยข้อมูลการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบกับ benchmark ในรายงานผลการดำเนินการประจำเดือน (monthly statement) หรือเปิดเผยไม่ครบทุกนโยบายการลงทุน ทำให้ลูกค้าไม่สามารถประเมินความสามารถในการบริหารจัดการลงทุนของผู้ประกอบการได้ - ไม่รายงานธุรกรรม COI ให้ลูกค้าทราบ เช่น การลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทในเครือ เป็นต้น 	<ul style="list-style-type: none"> - ข้อ 46(3) ของ พ.ร.บ. 35/2556 - ข้อ 6 ของ พ.ท. 11/2564 - ข้อ 8 ของ ส.ร. 10/2558 - ข้อ 2 และข้อ 3 ของ ส.น. 10/2564 - ข้อ 13 ของ น.ป. 6/2562

⁹ ข้อ 2 และข้อ 3 ของ ส.น. 10/2564

4. ระบบงานปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน

4.1 การมอบหมายงานให้ผู้รับดำเนินการ (“outsource”)

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ประกอบการดำเนินการธุรกิจได้คล่องตัวและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ผู้ประกอบการสามารถ outsource งานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ PF ให้บุคคล/นิติบุคคลอื่นซึ่งมีความพร้อมด้านบุคลากรและระบบงานเป็นผู้รับ outsource โดยใช้หลักตัวการตัวแทน โดยที่ผู้ประกอบการยังคงมีหน้าที่และความรับผิดชอบต่อลูกค้าเสมือนเป็นผู้ทำเอง และต้องดำเนินการเพื่อประโยชน์สูงสุดของลูกค้าเป็นสำคัญ</p>	<ul style="list-style-type: none"> - ดำเนินการ outsource ด้วยความสมเหตุสมผล และไม่มีผลเสมือนเป็นการไม่ประกอบธุรกิจ (empty box) - จัดให้มีนโยบายในการ outsource เป็นลายลักษณ์อักษร มีรายละเอียดเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการของผู้ประกอบการ และทบทวนนโยบายดังกล่าวอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญ¹⁰ - พิจารณาคัดเลือก (“due diligence”) และทบทวนการดำเนินการของผู้รับ outsource ด้วยความรอบคอบและระมัดระวังเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ - จัดให้มีสัญญาการ outsource เป็นลายลักษณ์อักษร โดยมีสาระสำคัญเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด¹¹ - กำกับดูแลและควบคุมผู้รับดำเนินการให้ปฏิบัติตามนโยบาย และสัญญาการ outsource - กำหนดแผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ในกรณีที่ผู้รับ outsource ไม่สามารถปฏิบัติงานได้ - กำหนดมาตรการป้องกัน COI จากการ outsource (ถ้ามี) - กรณีมีการ outsource งานจัดการลงทุนต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากลูกค้า และต้องรายงานการควบคุมดูแลผู้รับ outsource ไว้ในรายงานการกำกับดูแลการปฏิบัติงานประจำปี (annual compliance report) 	<ul style="list-style-type: none"> - มีการพิจารณาอนุมัติคัดเลือกผู้รับ outsource จากคณะกรรมการของผู้ประกอบการ แต่ไม่มีเอกสารหลักฐานการทำ due diligence ประกอบการพิจารณา - ไม่กำกับดูแลและควบคุมผู้รับ outsource ให้เป็นไปตามที่ประกาศและสัญญา outsource กำหนด เช่น ไม่มีการสุ่มสอบทานการคำนวณ NAV ค่าธรรมเนียม benchmark ที่จัดทำโดยผู้รับ outsource เป็นต้น - ไม่ทบทวนความเหมาะสมของผู้รับ outsource - ไม่แจ้งการปฏิบัติหน้าที่ของผู้รับ outsource ต่อสำนักงานภายในเวลาที่กำหนด 	<ul style="list-style-type: none"> - ทธ. 60/2561 - ภาคผนวก 2 แนบท้าย ทธ. 30/2564 - ข้อ 16 ของ นป. 6/2562

¹⁰ ข้อ 7 และข้อ 8 ของ ทธ. 60/2561

¹¹ ข้อ 20 ของ ทธ. 60/2561

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<ul style="list-style-type: none"> - แจ้งการ outsource ต่อสำนักงานภายใน 15 วันนับแต่วันที่มีการมอบหมายดังกล่าว รวมถึงสรุปภาพรวมการ outsource ที่ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการของผู้ประกอบการอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และจัดเก็บข้อมูลดังกล่าวไว้ที่ผู้ประกอบการ - จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการ outsource ให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ 		

4.2 การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (business continuity management: “BCM”)

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
มีการกำหนดแผนงานรองรับกรณีเกิดเหตุฉุกเฉินที่อาจส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการ และลูกค้าที่เหมาะสมกับขนาดและความซับซ้อนในการดำเนินธุรกิจ เพื่อให้มั่นใจว่าจะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องหรือกลับมาดำเนินการได้ในเวลาที่เหมาะสม เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่ทำให้การปฏิบัติงานตามปกติต้องหยุดชะงัก และเพื่อลดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับลูกค้า	<ul style="list-style-type: none"> - กำหนดนโยบาย BCM และแผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (business continuity planning : “BCP”) เป็นลายลักษณ์อักษรและได้รับอนุมัติจากผู้บริหารระดับสูงและคณะกรรมการของผู้ประกอบการ¹² และทบทวน BCP อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ¹³ - ระบุงานสำคัญ ประเมินความเสี่ยงและโอกาสที่งานสำคัญจะหยุดชะงัก รวมทั้งวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ (business impact analysis : “BIA”) เพื่อกำหนดระดับความสำคัญและทรัพยากรที่จะใช้ให้กลับมาดำเนินการได้ตามปกติอย่างมีประสิทธิภาพ - กำหนดประเภทของข้อมูลที่จะกู้คืน (recovery point objective : “RPO”) และระยะเวลาในการกู้คืนสู่สภาพปกติของแต่ละงานสำคัญ 	<ul style="list-style-type: none"> - มีการจัดทำ BCP แต่ไม่นำ BCP ดังกล่าวเสนอให้คณะกรรมการของผู้ประกอบการ หรือ คณะทำงานที่ได้รับมอบหมายพิจารณาอนุมัติ - กำหนดสถานการณ์สำหรับทดสอบ BCP - ไม่ครอบคลุมการทดสอบระบบงานสำคัญของผู้ประกอบการ เช่น ความพร้อมของระบบคอมพิวเตอร์ การสำรองและกู้คืนข้อมูลสำคัญ การ outsource งานด้านการจัดการลงทุน เป็นต้น - กำหนด RPO ไม่สอดคล้องกับผลการวิเคราะห์ BIA เช่น กำหนด RPO เท่ากันที่ 24 ชั่วโมง ในทุกระดับผลการวิเคราะห์ BIA เป็นต้น 	<ul style="list-style-type: none"> - ข้อ 12(3) ของ ทธ. 35/2556 - สธ/น. 45/2559 - ข้อ 18 ของ นป. 6/2562 - นป. 4/2559

¹² สามารถเสนอให้คณะทำงานที่ได้รับมอบหมายเป็นลายลักษณ์อักษรจากคณะกรรมการของผู้ประกอบการเป็นผู้อนุมัติแผน BCP ได้

¹³ การเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ เช่น การได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเพิ่ม การควบรวมกิจการ การเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีที่ใช้ เป็นต้น

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<p>(recovery time objective : RTO) ให้สอดคล้องกับลำดับความสำคัญของงาน</p> <ul style="list-style-type: none"> - ทดสอบ BCP ของงานสำคัญอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยต้องกำหนดขอบเขตการทดสอบให้ชัดเจนครอบคลุมในเรื่องที่ประกาศกำหนด¹⁴ และรายงานผลให้คณะกรรมการที่เกี่ยวข้องรับทราบเพื่อประเมินประสิทธิภาพของผลการทดสอบ BCP - กำหนดสถานการณ์จำลองสำหรับทดสอบ BCP ที่แตกต่างกันในการทดสอบแต่ละครั้ง¹⁵ เพื่อทดสอบความสามารถของ BCP ในการรองรับการดำเนินการอย่างต่อเนื่องในการเกิดสถานการณ์ต่าง ๆ - รายงานให้สำนักงานทราบโดยเร็วกรณีที่เกิดการหยุดชะงักของงานที่สำคัญ และเมื่อการหยุดชะงักสิ้นสุดลงแล้ว - จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับ BCM และ BCP ให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ 	<ul style="list-style-type: none"> - ไม่นำเสนอผลการทดสอบ BCP ให้คณะกรรมการของผู้ประกอบการทราบ เพื่อติดตามและประเมินประสิทธิภาพของผลการทดสอบ 	

4.3 การป้องกัน COI

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
มีระบบในการป้องกันและจัดการ COI เพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล และการเอาข้อมูลไปใช้ประโยชน์โดยเป็นการเอาเปรียบ	<ul style="list-style-type: none"> - กำหนดนโยบาย COI ให้ครอบคลุมธุรกรรมที่มีความเสี่ยง ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการของบริษัท หรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมาย โดยต้องมีสาระสำคัญตามประกาศกำหนด¹⁶ และทบทวนนโยบาย COI ดังกล่าวอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง 	<ul style="list-style-type: none"> - นโยบาย COI มีสาระสำคัญไม่ครบถ้วนเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด เช่น ไม่กำหนดมาตรการลงโทษกรณีมีการฝ่าฝืน เป็นต้น - ไม่ทบทวนนโยบาย COI อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง 	<ul style="list-style-type: none"> - ข้อ 15 - ข้อ 25/3 ของ ทธ. 35/2556 - สธ. 14/2558 - นป. 1/2562

¹⁴ ส่วนที่ 8 ของ นป. 4/2559

¹⁵ เช่น การเกิดน้ำท่วม แผ่นดินไหว การเดินขบวนประท้วง โรคระบาด การถูกโจมตีทางไซเบอร์ (cyber attack) เป็นต้น ทั้งนี้ สามารถดูตัวอย่างการแบ่งกลุ่มเหตุการณ์ได้ในส่วนที่ 9 ของ นป. 4/2559

¹⁶ ข้อ 18 ของ ทธ. 35/2556

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>ลูกค้า หรือการนำข้อมูลไปเปิดเผยแก่บุคคลอื่น เพื่อให้ลูกค้ามั่นใจได้ว่าได้รับการปฏิบัติอย่างเป็นธรรม และมีการจัดการลงทุนโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าอยู่เหนือผลประโยชน์ของผู้ประกอบการ</p>	<ul style="list-style-type: none"> - มีการจัดการลงทุนที่เป็นอิสระจากหน่วยงานอื่นที่มีโอกาสใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใน - จำกัดขอบเขตการใช้ข้อมูลภายในเฉพาะเท่าที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงาน (need to know basis) - เก็บรักษาข้อมูลภายในอย่างมีประสิทธิภาพ โดยจัดให้มีมาตรการป้องกันไม่ให้ผู้ที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องเข้าถึงข้อมูลภายในดังกล่าว - กำกับดูแลและตรวจสอบการซื้อขายของพนักงานที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายใน ซึ่งอาจถูกนำไปใช้อย่างไม่เหมาะสม (staff dealing) - การทำธุรกรรม COI ต้องเข้าเงื่อนไข <ul style="list-style-type: none"> • คำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า หรือจำเป็นและเป็นประโยชน์ต่อลูกค้า ณ ขณะนั้น • เป็นการทำธุรกรรมในลักษณะที่เป็นธรรมเนียมทางการค้าปกติ (at arm's length) - มีการขอความยินยอมจากลูกค้าก่อนทำธุรกรรมที่อาจทำให้เกิด COI รวมถึงจัดทำรายละเอียดข้อมูลการทำธุรกรรม COI และแจ้งให้ลูกค้าทราบเป็นลายลักษณ์อักษร - ควบคุมให้มีการปฏิบัติตามนโยบาย COI ที่ผู้ประกอบการกำหนดอย่างครบถ้วน - จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ 	<ul style="list-style-type: none"> - มีการจัดทำนโยบาย COI แต่ไม่ได้นำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นชอบ - ไม่มีการจำกัดสิทธิการเข้าถึงข้อมูลการจัดการลงทุน ทำให้ผู้ที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง สามารถล่วงรู้ข้อมูลการลงทุนของกองทุนได้ - ไม่มีมาตรการป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลภายในของผู้รับ outsource กรณี outsource งานจัดการลงทุน ทำให้มีความเสี่ยงที่บุคคลดังกล่าวอาจมีโอกาสใช้ข้อมูลภายในจากการปฏิบัติงานได้ - ไม่มีการควบคุมการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานและบุคคลที่เกี่ยวข้อง เช่น ไม่กำหนดรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือการเปิดบัญชี PF ของพนักงาน เป็นต้น - กำกับดูแลบุคคลที่มีโอกาสล่วงรู้ข้อมูลภายในไม่ครบถ้วน เช่น dealer ของกองทุน PF และคนที่มีสิทธิเข้าห้อง FM ซึ่งเห็นข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ คณะกรรมการการลงทุน ซึ่งทราบกลยุทธ์และทิศทางการลงทุนของกองทุน PF - ไม่กำกับดูแลให้พนักงานเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับ broker ที่บริษัทกำหนด 	<ul style="list-style-type: none"> - ข้อ 9 และข้อ 22 ของ นป. 6/2562 - สจก.ร. 4/2563 - ประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย เรื่อง หลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานและกรรมการบริษัท หลักทรัพย์

4.4 การไปใช้สิทธิออกเสียง (“proxy voting”)

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>มีแนวทางในเรื่อง proxy voting ที่ชัดเจน โดยให้ความสำคัญในการพิจารณาเหตุผล ความจำเป็น และผลประโยชน์ของกองทุน/ลูกค้า เป็นสำคัญ และเปิดเผยแนวทาง proxy voting รวมถึงรายงานการใช้สิทธิออกเสียงให้ลูกค้า เข้าถึงและรับทราบข้อมูลดังกล่าวได้โดยสะดวก</p>	<p><u>กรณีลูกค้ามอบหมายให้ใช้สิทธิออกเสียง</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - กำหนดแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงที่ชัดเจนและรักษาผลประโยชน์ของลูกค้าเป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งครอบคลุมเรื่องสำคัญที่ต้องไปใช้สิทธิออกเสียง¹⁷ เรื่องที่จะงดออกเสียง การสอบถาม การรายงานและการเปิดเผยผลการใช้สิทธิออกเสียง - ควบคุมการไปใช้สิทธิออกเสียงให้เป็นไปตามที่ตกลงกับลูกค้าให้ครบถ้วน - กรณีไม่ได้ไปใช้สิทธิออกเสียงตามแนวทางการใช้สิทธิที่กำหนด ต้องรายงานเหตุผลให้ผู้ที่เกี่ยวข้องและลูกค้าทราบ - เปิดเผยแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง และรายงานการใช้สิทธิออกเสียงให้ลูกค้าทราบ <p><u>กรณีลูกค้าไม่ได้มอบหมายให้ใช้สิทธิออกเสียง</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - เปิดเผยรายละเอียดที่สำคัญและจำเป็นเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงให้ลูกค้าทราบภายในระยะเวลาที่เหมาะสม เพื่ออำนวยความสะดวกให้ลูกค้าสามารถไปใช้สิทธิได้ด้วยตนเอง เช่น ข้อมูล/จำนวนหลักทรัพย์ที่ลูกค้าถือครอง วันที่ วาระ/เรื่อง ช่องทางในการใช้สิทธิออกเสียง เป็นต้น - สามารถเสนอความเห็นเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงให้ลูกค้าทราบ และใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาไปใช้สิทธิด้วยตนเองได้ - จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับ proxy voting ให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ 	<ul style="list-style-type: none"> - ไม่เปิดเผยข้อมูลสำคัญในการไปใช้สิทธิออกเสียงให้ลูกค้าทราบ กรณีที่ลูกค้าไม่ได้มอบหมายให้ใช้สิทธิออกเสียง - ไปใช้สิทธิออกเสียงไม่ครบถ้วนทุกหลักทรัพย์ - ใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องที่ไม่ได้กำหนดแนวทางการพิจารณาไว้ และไม่ได้มีการขออนุมัติกับคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องก่อนไปใช้สิทธิในเรื่องดังกล่าว 	<ul style="list-style-type: none"> - ข้อ 7 ของ สน. 10/2564 - ข้อ 21 และข้อ 22 ของ นป. 6/2562 - I-code

¹⁷ เช่น ฐานะการเงิน การจ่ายเงินปันผล ผลการดำเนินงาน การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินสำคัญ การทำธุรกรรมที่อาจมี COI หรือการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนของบริษัท การแต่งตั้งและถอดถอนกรรมการบริษัท เป็นต้น

4.5 การกำหนดค่าธรรมเนียม ค่าตอบแทน และค่าใช้จ่ายของกองทุน (“ค่าธรรมเนียมกองทุน”)

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>มีการกำหนดอัตราและวิธีเรียกเก็บค่าธรรมเนียมกองทุนที่สมเหตุสมผลและเปิดเผยให้ลูกค้าทราบอย่างชัดเจน เพื่อให้ลูกค้าใช้ประกอบในการตัดสินใจใช้บริการได้อย่างเหมาะสม</p>	<ul style="list-style-type: none"> - มีแนวทางในการกำหนดค่าธรรมเนียมกองทุนที่เหมาะสม สอดคล้องกับลักษณะของกองทุน - มีการกำหนดผู้รับผิดชอบในการอนุมัติ จัดทำ และสอบทานการกำหนดและเรียกเก็บค่าธรรมเนียมกองทุน และมีวิธีการสื่อสารให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องทราบกรณีมีการเปลี่ยนแปลง ค่าธรรมเนียมกองทุนดังกล่าว - มีการเปิดเผยประเภท อัตรา และวิธีการคิดค่าธรรมเนียมกองทุนในสัญญา PF ที่ครบถ้วนและชัดเจน ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยรายได้ค่าธรรมเนียมในทางอ้อมจากธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับกองทุน PF ด้วย (ถ้ามี) - กรณีที่มีการคิดค่าธรรมเนียมที่อิงกับผลดำเนินงาน (performance fee) ต้องดำเนินการให้เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับ และต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายละเอียดวิธีการคิดและการตัดจ่ายค่าธรรมเนียมพร้อมแสดงตัวอย่างการคำนวณในสัญญา PF ด้วย - มีกระบวนการสอบทานความถูกต้องในขั้นตอนการปฏิบัติงาน เพื่อให้เกิดความโปร่งใส และลดโอกาสในการคำนวณค่าธรรมเนียมกองทุนที่คลาดเคลื่อน - จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดและเรียกเก็บค่าธรรมเนียมกองทุนให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ 	<ul style="list-style-type: none"> - ไม่มีกระบวนการสอบทานการคำนวณค่าธรรมเนียม ทำให้การคำนวณค่าธรรมเนียมไม่ถูกต้อง - ไม่เปิดเผยค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่ชัดเจน ทำให้ลูกค้าไม่มีข้อมูลที่เพียงพอประกอบการตัดสินใจก่อนลงทุน 	<ul style="list-style-type: none"> - ข้อ 3 ของ สน. 10/2564 - ข้อ 5 ข้อ 6 และ ข้อ 22 ของ นป. 6/2562

4.6 การคำนวณมูลค่ายุติธรรม

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
มีการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินที่ลงทุนที่มีมาตรฐานเพื่อให้ลูกค้านำไปใช้มูลค่าทรัพย์สินที่เป็นปัจจุบัน สะท้อนถึงมูลค่าที่เป็นจริงตามภาวะตลาดที่ได้เปลี่ยนแปลงไป	<ul style="list-style-type: none"> - มีระบบในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมที่ชัดเจน เช่น <ul style="list-style-type: none"> • ผู้รับผิดชอบในการจัดทำและสอบทานการคำนวณมูลค่ายุติธรรม • แหล่งข้อมูลที่ใช้ • วิธีการกำหนดราคาของเงินลงทุนประเภทต่าง ๆ • ระยะเวลา/ความถี่ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรม เป็นต้น - คำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน โดยใช้ราคายุติธรรมตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือตามมาตรฐานสากลตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“AIMC”) กำหนด - จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณมูลค่ายุติธรรมให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ 	<ul style="list-style-type: none"> - กำหนดมูลค่ายุติธรรมไม่เป็นไปตามที่ประกาศ AIMC กำหนด - ไม่มีการสอบทานราคาหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมกับแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือเพื่อให้มั่นใจว่าข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมเป็นไปอย่างถูกต้อง 	<ul style="list-style-type: none"> - ข้อ 6 ของ ทน. 11/2564 - ข้อ 12 และข้อ 22 ของ นป. 6/2562 - สจก.สบ. 2/2544

4.7 การเก็บรักษาทรัพย์สินของของลูกค้าน

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
มีระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าน เพื่อให้มั่นใจว่าทรัพย์สินของลูกค้านถูกจัดเก็บ ครบถ้วน และได้รับความคุ้มครอง	<ul style="list-style-type: none"> - จัดเก็บทรัพย์สินของลูกค้านกับผู้รับฝากทรัพย์สิน (“custodian”) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน¹⁸ - พิจารณาคัดเลือก และทบทวนการดำเนินการของ custodian เช่น การแบ่งแยกทรัพย์สินของลูกค้านกับ custodian การรับและส่งมอบ 	<ul style="list-style-type: none"> - เปิดบัญชีเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้านโดยไม่ระบุชื่อบัญชี “เพื่อลูกค้าน” ทำให้มีความเสี่ยงในการแบ่งแยกทรัพย์สินของผู้ประกอบการและลูกค้าน 	<ul style="list-style-type: none"> - ม. 135 - ม. 138 แห่ง พรบ. หลักทรัพย์ฯ - ข้อ 129 ของ ทค. 35/2556 - สน. 27/2543 - สน. 20/2552

¹⁸ ผู้ประกอบการสามารถรับฝากทรัพย์สินของ PF ที่ตนเองบริหารจัดการได้ (“self-custody”) โดยต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน และมีระบบงานในการเก็บรักษาทรัพย์สินสอดคล้องกับทรัพย์สินที่ผู้ประกอบการ PF บริหารจัดการด้วย ทั้งนี้ ผู้ประกอบการที่ประสงค์จะทำ self-custody ต้องได้รับความเห็นชอบเป็น custodian จากสำนักงาน ยกเว้นผู้ประกอบการที่มีการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้านซึ่งต้องปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าน (เช่น บริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น) ไม่ต้องยื่นขอรับความเห็นชอบเป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน แต่ต้องแจ้งเริ่มการดำเนินการเป็น self-custody ต่อสำนักงานภายใน 7 วันนับแต่วันที่เริ่มดำเนินการ

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>ป้องกันไม่ให้เกิดความเสียหายหรือถูกนำไปใช้ในทางที่มีขอบ</p>	<p>ทรัพย์สิน การจัดทำบัญชีทรัพย์สิน ทะเบียนทรัพย์สิน การติดตามสิทธิประโยชน์ การตรวจนับทรัพย์สิน เป็นต้น</p> <p>- มีหลักปฏิบัติเกี่ยวกับการรับและส่งมอบทรัพย์สินของกองทุนที่ชัดเจน เพื่อให้ลูกค้ำ custodian และผู้ประกอบการได้รับทรัพย์สินในระยะเวลาที่ได้ตกลงกับลูกค้ำ และการบริหารจัดการมีความต่อเนื่อง เช่น จัดให้มีการโอนทรัพย์สินของลูกค้ำที่ผู้ประกอบการได้รับไปยัง custodian ภายในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ประกอบการได้รับทรัพย์สิน เป็นต้น</p> <p>- การลงชื่อในหลักทรัพย์และทรัพย์สินของลูกค้ำ ต้องลงชื่อลูกค้ำและผู้ประกอบการในฐานะผู้กระทำการ เว้นแต่กรณีที่มีประกาศกำหนดไว้เป็นการเฉพาะ¹⁹</p> <p>- กรณี custodian ประสงค์จะแต่งตั้งตัวแทนเก็บรักษาทรัพย์สิน (“sub-custodian”) จะต้องแจ้งให้ลูกค้ำทราบก่อนนำทรัพย์สินไปเก็บรักษาไว้ที่ sub-custodian ทั้งนี้ sub-custodian ดังกล่าวจะต้องเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่ประกาศกำหนด²⁰ และมีความพร้อมของระบบงานในการเก็บรักษาทรัพย์สิน สามารถปฏิบัติหน้าที่ตามที่ได้รับแต่งตั้ง</p> <p>- ควบคุมดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของ custodian และ sub-custodian (ถ้ามี) ให้เป็นไปสัญญา และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง</p> <p>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการเก็บรักษาทรัพย์สินให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>	<p>- มีการแต่งตั้ง sub-custodian ซึ่งไม่มีคุณสมบัติตามที่ประกาศกำหนด</p> <p>- ไม่แจ้งการแต่งตั้ง sub-custodian ให้ลูกค้ำทราบก่อนนำทรัพย์สินไปเก็บรักษาไว้ที่ sub-custodian</p> <p>- ไม่โอนทรัพย์สินของลูกค้ำที่อยู่ระหว่างรอการลงทุนไปเก็บรักษาที่ custodian ภายในวันทำการถัดไป</p> <p>- จัดทำข้อมูลทะเบียนการรับฝากทรัพย์สินและการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้ำไม่ครบถ้วน เช่น ไม่มีรายละเอียดดอกเบี้ย หรือผลประโยชน์อื่นใดของทรัพย์สิน เป็นต้น</p>	<p>- ข้อ 14 และข้อ 23 ของ นป. 6/2562</p>

¹⁹ สน. 20/2552

²⁰ ข้อ 8 ของ สน. 27/2543

5. ระบบงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน การตรวจสอบ และควบคุมภายใน

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>มีกลไกในการตรวจสอบและควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพเพื่อควบคุมดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานต่าง ๆ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างมีประสิทธิภาพและครบถ้วน เพื่อลดข้อผิดพลาดจากการปฏิบัติงาน ป้องกันความเสียหายที่อาจมีโอกาสดังขึ้น สามารถตรวจจับสิ่งบ่งชี้ความผิดปกติ (detect) ได้อย่างรวดเร็ว และสามารถแก้ไขหรือหยุดความเสียหายได้ทัน</p>	<p>- มีกลไก check and balance อย่างเหมาะสมในแต่ละขั้นตอนการปฏิบัติงาน เพื่อลดข้อผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้น</p> <p>- มีการกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่สอดคล้องกับสภาพ ปริมาณ และ ความซับซ้อนของธุรกิจ เพื่อควบคุมดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมาย</p> <p>- มีการรายงานการปฏิบัติงานที่ไม่เป็นไปตามกฎหมายต่อคณะกรรมการของผู้ประกอบการ เพื่อให้สามารถติดตามหรือแก้ไขเพื่อไม่ให้เกิดความเสียหายหรือผลกระทบต่อลูกค้า</p> <p>การจัดทำแผนการตรวจสอบ</p> <p>- กำหนดหลักเกณฑ์การประเมินความเสี่ยง ในการจัดทำแผนการตรวจสอบ (risk matrix) โดยต้องครอบคลุมระบบงานที่สำคัญของการประกอบธุรกิจจัดการกองทุน PF</p> <p>- จัดทำแผนการตรวจสอบ โดยต้องระบุรายละเอียดในการปฏิบัติงานที่ชัดเจน เช่น วัตถุประสงค์ วิธีการตรวจสอบ ขอบเขต ระยะเวลา และ ความถี่ในการตรวจสอบ เป็นต้น เพื่อให้มีรายละเอียดเพียงพอ สามารถทำการตรวจสอบได้อย่างมีประสิทธิภาพและคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องสามารถติดตามการสอบทานการปฏิบัติงานได้</p> <p>- นำเสนอแผนการตรวจสอบให้คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายพิจารณาอนุมัติ</p>	<p>การจัดทำแผนการตรวจสอบ</p> <p>- ไม่มีการประเมินความเสี่ยงในการจัดทำแผนการตรวจสอบ ทำให้แผนการตรวจสอบไม่ครอบคลุมเรื่องสำคัญ และไม่สะท้อนถึงความเสี่ยงที่แท้จริง</p> <p>- แผนการตรวจสอบไม่ครอบคลุมเรื่องสำคัญ เช่น การวิเคราะห์ คัดเลือก และทบทวนหลักทรัพย์ การคัดเลือก broker การคำนวณมูลค่ายุติธรรม การประเมินและทบทวนผู้รับดำเนินการ การกำหนดกฎเกณฑ์/ข้อจำกัดในการลงทุน เป็นต้น</p>	<p>- ข้อ 12(4) ข้อ 12(5) ข้อ 12(10) ข้อ 12(12) และข้อ 14 ของ ทธ. 35/2556</p> <p>- ทธ. 39/2555</p> <p>- ข้อ 10 ข้อ 11 ข้อ 22 ของ นป. 6/2562</p>

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<p>การตรวจสอบ</p> <ul style="list-style-type: none"> - ตรวจสอบให้เป็นไปตามแผนที่ได้รับอนุมัติ รวมถึงมีการติดตามการปรับปรุงแก้ไขตามข้อสังเกตจากการตรวจสอบ และรายงานผลให้คณะกรรมการที่เกี่ยวข้องทราบ - กำหนดขอบเขต หรือข้อมูลที่ใช้ในการสุ่มตรวจสอบให้ครอบคลุมและสอดคล้องกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น เพื่อให้การกำกับดูแลเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ - กรณีไม่สามารถตรวจสอบตามแผนที่ได้รับอนุมัติได้ ต้องรายงานเหตุผลให้คณะกรรมการที่เกี่ยวข้องทราบ เพื่อติดตามและประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น 	<p>การตรวจสอบ</p> <ul style="list-style-type: none"> - การตรวจสอบไม่รัดกุมเพียงพอ ทำให้อาจไม่สามารถตรวจพบ (detect) และจัดการความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน (operational risk) เช่น <ul style="list-style-type: none"> ● กำหนดขอบเขต หรือข้อมูลที่ใช้ในการสุ่มตรวจสอบไม่เหมาะสม เช่น การตรวจสอบ การเพิ่มทุน ลดทุน และการโอนทรัพย์สินของลูกค้า และการตรวจสอบ proxy voting ที่มีการสุ่มตรวจสอบในช่วงที่ไม่มีการทำรายการดังกล่าว หรือการสุ่มตรวจสอบ อัตราส่วนการลงทุนที่ไม่ครอบคลุมทุกนโยบายการลงทุน และสุ่มตรวจสอบเพียง 1 วัน โดยไม่ปรากฏสมมติฐานที่มาของการกำหนดขอบเขต หรือข้อมูลที่ใช้ในการสุ่มตรวจสอบดังกล่าว ● การตรวจสอบไม่มีคุณภาพ เช่น การตรวจสอบการวิเคราะห์ คัดเลือก และทบทวนหลักทรัพย์ พบเพียงการพิจารณาว่ามีการนำเสนอต่อคณะกรรมการที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ได้พิจารณาว่ามีการวิเคราะห์และทบทวนหลักทรัพย์ครบถ้วน เป็นไปตามปัจจัยที่กำหนด หรือการตรวจสอบ การคัดเลือกและส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ 	

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<p>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน การตรวจสอบ และควบคุมภายในให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>	<p>ให้แก่ broker พบเพียงการพิจารณาว่ามีการ รายงานผลการคัดเลือกและส่งคำสั่งซื้อขาย หลักทรัพย์ให้แก่ broker ต่อคณะกรรมการ ที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ได้มีการพิจารณาการ กำหนดปัจจัยในการคัดเลือก ความถูกต้อง ครบถ้วนของเอกสารประกอบการให้คะแนน broker รวมถึงการควบคุมการจัดสรรคำสั่ง ซื้อขายให้เป็นไปตามที่ได้รับอนุมัติ หรือ การตรวจสอบการจัดทำ KYC พบเพียง การตรวจสอบว่ามีการจัดทำเอกสาร KYC โดยไม่ได้มีการพิจารณาความครบถ้วนของ ข้อมูล/เอกสาร เป็นต้น</p> <p>- ไม่มีการรายงาน รวมทั้งไม่ชี้แจงเหตุผลให้ คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการที่ได้รับ มอบหมายทราบ กรณีที่ไม่สามารถตรวจสอบได้ ตามแผนการตรวจสอบที่ได้รับอนุมัติ</p> <p>- ไม่ติดตามและรายงานการแก้ไขตามข้อสังเกต จากการตรวจสอบให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายทราบ</p>	

6. การนำเทคโนโลยีมาใช้ในการบริหารจัดการ PF

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>ผู้ประกอบการสามารถนำเทคโนโลยีที่เกิดจากการใช้อัลกอริทึมหรือวิธีการอื่นใดในตนเองเดียวกัน มาใช้เพื่อการวิเคราะห์ ให้คำแนะนำ หรือการตัดสินใจลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการนำมาใช้ทดแทนการทำงานของบุคลากรทั้งหมด หรือเพียงบางส่วนก็ตาม เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการและความสามารถในการแข่งขัน โดยจะต้องมีความรู้ ความเข้าใจ หลักการทำงาน ข้อจำกัด และความเสี่ยงของเทคโนโลยีดังกล่าว รวมถึงต้องมีการติดตาม สอบทาน ประเมินผลการใช้เทคโนโลยี เพื่อให้มั่นใจว่าเทคโนโลยีที่นำมาให้บริการแก่ลูกค้ามีประสิทธิภาพ มาตรฐาน และเป็นประโยชน์ต่อลูกค้า ทั้งนี้ การนำเทคโนโลยีมาให้บริการดังกล่าวยังต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดการให้ BCM และข้อกำหนดในรายละเอียด</p>	<p>- <u>คณะกรรมการหรือผู้บริหารระดับสูง</u> : อนุมัตินโยบาย กำหนดบุคคลที่เกี่ยวข้อง ติดตาม ตรวจสอบ และประเมินภาพรวมและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น</p> <p>- <u>กำหนดบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการและดูแลเทคโนโลยีเพื่อการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้า</u> (“designated person”) ซึ่งมีความรู้ความเข้าใจถึงความสมเหตุสมผล ความเสี่ยง และการทำงานของอัลกอริทึม เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบ ประเมินความเสี่ยงและความเหมาะสมของอัลกอริทึม และสามารถแก้ไขสถานการณ์เพื่อลดความเสี่ยงได้โดยไม่ชักช้า</p> <p>- <u>กำหนดผู้มีส่วนร่วมในการพัฒนาเทคโนโลยี</u> ซึ่งต้องเป็นผู้ได้รับความเห็นชอบเป็น FM นักวิเคราะห์ หรือผู้ที่มีความรู้ความสามารถเทียบเท่า</p> <p>- กำกับดูแลการทำงานของเทคโนโลยีอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่าเทคโนโลยียังคงทำงานได้อย่างถูกต้อง รวมถึงต้องมีการทดสอบ ทบทวน และปรับปรุงระบบ โดยอย่างน้อยต้องสอบทานการทำงานของอัลกอริทึมได้</p> <p>- จัดให้มีนโยบาย BCM และแผน BCP รองรับ กรณีที่เกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน ซึ่งกระทบต่อการทำงานของเทคโนโลยี</p> <p>- เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการใช้เทคโนโลยีในการบริหารจัดการให้ลูกค้าทราบ ได้แก่</p> <ul style="list-style-type: none"> • ขอบเขตและข้อจำกัดของการให้บริการ • สมมติฐานของอัลกอริทึม 	<p>- ไม่กำกับดูแลการนำเทคโนโลยีมาใช้ตามที่ประกาศกำหนด เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> • ไม่กำหนดนโยบายการนำเทคโนโลยีเพื่อการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้ามาใช้ในการประกอบธุรกิจ • ไม่กำหนด designated person • ไม่กำหนดผู้มีส่วนร่วมพัฒนาเทคโนโลยี • ไม่ติดตามการทำงานของเทคโนโลยี เป็นต้น <p>- ไม่จัดเก็บเอกสารหลักฐานการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> • การให้ความเห็นในการพัฒนาเทคโนโลยี • การติดตาม ปรับปรุง สอบทานการทำงานของอัลกอริทึม • การทำหน้าที่ของ designated person เป็นต้น 	<p>- ข้อ 12(1) ข้อ 12(2) ข้อ 12(3) และข้อ 12(11) ของ พ.ศ. 35/2556</p> <p>- ส.ศ. 30/2561</p> <p>- ส.ศ. 38/2565</p> <p>- ส.ศ./น. 45/2559</p> <p>- ข้อ 16 ข้อ 17 และข้อ 18 ของ นป. 6/2562</p> <p>- นป. 7/2565</p> <p>- นป. 4/2559</p>

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการธุรกิจ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการธุรกิจต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
เกี่ยวกับการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ด้วย	<ul style="list-style-type: none"> • การดำเนินการกรณีเกิดเหตุการณ์ผิดปกติอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งทำให้การทำงานของเทคโนโลยีต้องหยุดชะงักลง ทั้งนี้ หากข้อมูลข้างต้นมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญต้องแจ้งให้ลูกค้าทราบด้วย - จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการนำเทคโนโลยีมาใช้ให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ 		

รายชื่อประกาศที่เกี่ยวข้อง

1	พรบ. หลักทรัพย์	พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
2	ทธ. 39/2555	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 39/2555 เรื่อง การจัดให้มีหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 14 สิงหาคม พ.ศ. 2555
3	ทธ. 35/2556	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556
4	ทลธ. 8/2557	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทลธ. 8/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน ลงวันที่ 3 มิถุนายน พ.ศ. 2557
5	ทน. 87/2558	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558
6	ทน. 88/2558	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 88/2558 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558
7	ทธ. 60/2561	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 60/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2561
8	ทน. 11/2564	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2564
9	ภาคผนวก 2 แนบท้าย ทธ. 30/2564	ภาคผนวก 2 รายการแก้ไขเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับการแจ้งข้อมูลหรือการจัดส่งรายงานต่อสำนักงาน แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 30/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตหรือแจ้ง โดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ ลงวันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2564
10	สน. 27/2543	ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 27/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการดำเนินการเกี่ยวกับทรัพย์สินของลูกค้าที่ผู้รับฝากทรัพย์สินรับฝากไว้ ลงวันที่ 19 มิถุนายน พ.ศ. 2543
11	สน. 20/2552	ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 20/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการอนุญาตเกี่ยวกับการลงชื่อในทรัพย์สินของลูกค้า ลงวันที่ 10 กรกฎาคม พ.ศ. 2552
12	สลธ. 8/2557	ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สลธ. 8/2557 เรื่อง การให้ความเห็นชอบบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน ลงวันที่ 3 มิถุนายน พ.ศ. 2557

13	สธ. 35/2557	ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 35/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557
14	สธ. 10/2558	ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 10/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2558
15	สธ. 14/2558	ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558
16	สธ/น. 45/2559	ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ/น. 45/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับข้อกำหนดในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องของผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 21 ตุลาคม พ.ศ. 2559
17	สธ. 30/2561	ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 30/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการนำเทคโนโลยีเพื่อการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้ามาใช้ในการประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 25 มิถุนายน พ.ศ. 2561
18	สธ. 14/2562	ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 14/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 12 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562
19	สน. 10/2564	ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 10/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2564
20	สธ. 38/2565	ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 38/2565 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ลงวันที่ 28 กันยายน พ.ศ. 2565
21	นป. 4/2559	ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 4/2559 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management) ลงวันที่ 21 ตุลาคม พ.ศ. 2559
22	นป. 1/2562	ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 1/2562 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562

23	นป. 6/2562	ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 6/2562 เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2562
24	นป. 7/2565	ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 7/2565 เรื่อง แนวปฏิบัติในการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ลงวันที่ 28 กันยายน พ.ศ. 2565
25	นป. 2/2566	ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 2/2566 เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุนและตราสารหนี้ ลงวันที่ 29 มีนาคม พ.ศ. 2566
26	I-code	หลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code for Institutional Investors)
27	สจก.สบ. 2/2544	ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.สบ. 2/2544 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 9 พฤศจิกายน พ.ศ. 2544
28	สจก. 2/2561	ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก. 2/2561 เรื่อง แนวทางในการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน (investment risk management guideline) และแบบประเมินตนเองก่อนตัดสินใจลงทุนในตราสารหรือธุรกรรมทางการเงินที่มีความซับซ้อน (due diligence checklist) ลงวันที่ 4 พฤษภาคม พ.ศ. 2561
29	สจก.ร. 4/2563	ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก. ร. 4/2563 เรื่อง มาตรฐานการควบคุมการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานในบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 13 เมษายน พ.ศ. 2563
30		ประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย เรื่อง หลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานและกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2555