

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
<b>1. การจัดโครงสร้างองค์กรและบุคลากร</b>	5
1.1 โครงสร้างองค์กร การแบ่งแยกหน่วยงานและหน้าที่ความรับผิดชอบ	5
1.2 ความพร้อมบุคลากร	6
<b>2. ระบบงานด้านการจัดการลงทุน และการบริหารจัดการความเสี่ยง</b>	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
<b>3. ระบบงานในการติดต่อและให้บริการลูกค้า</b>	17
3.1 การรวบรวมข้อมูลและทำความเข้าใจลูกค้า (customer's profile and KYC/CDD)	17
3.2 การจัดทำสัญญา PF	19
3.3 การจัดทำเอกสารประกอบการนำเสนอข้อมูลและการจัดทำรายงานให้ลูกค้า	20
<b>4. ระบบงานปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน</b>	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"> <li>กำหนดบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของกรรมการ ผู้บริหาร คณะกรรมการ และบุคลากรที่ชัดเจน</li> <li>แต่งตั้งกรรมการในคณะกรรมการชุดต่าง ๆ ด้วยความระมัดระวัง สอดคล้องกับหลักการรู้เท่าที่จำเป็น (“need to know basis”) และหลักการมีส่วนร่วมในการให้ความเห็น (contribution) เพื่อให้สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระและมีประสิทธิภาพ</li> <li>แบ่งแยกหน่วยงานที่มีหน้าที่ความรับผิดชอบหรือลักษณะการปฏิบัติงานที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest : “COI”) ออกจากกัน เช่น แบ่งแยกหน่วยงานที่ทำการลงทุนเพื่อผู้ประกอบการ (“proprietary trading”) ออกจากหน่วยงานที่ทำการลงทุนเพื่อลูกค้า หรือแบ่งแยกหน่วยงานด้านการติดต่อกับลูกค้าหรือด้านการส่งคำสั่งซื้อขายให้ broker (front-office function) ออกจากหน่วยงานด้านการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (“NAV”) หรือการชำระราคาหลักทรัพย์ (back-office function) เป็นต้น</li> <li>มีหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (“compliance”) การบริหารความเสี่ยง (risk management) การตรวจสอบควบคุมภายใน (internal audit) ที่เป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ</li> </ul>	<p>- มีการกำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบของหน่วยงานหรือสายการบังคับบัญชาที่อาจก่อให้เกิด COI ในการปฏิบัติหน้าที่ได้ เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กำหนดให้ฝ่ายจัดการลงทุนซึ่งมีหน้าที่บริหารจัดการลงทุน ทำหน้าที่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน โดยไม่มีกลไก check and balance</li> <li>กำหนดให้ผู้ที่ทำหน้าที่บริหารความเสี่ยงจากการลงทุน (risk manager) ซึ่งเป็นผู้กำหนดเครื่องมือ ค่าความเสี่ยง และควบคุมความเสี่ยง ขึ้นตรงต่อคณะกรรมการการลงทุน (risk taker) ซึ่งไม่เป็นไปตามหลัก check and balance ระหว่างกัน</li> <li>ไม่แบ่งแยกหน่วยงานและบุคลากรที่ทำหน้าที่ส่งคำสั่งซื้อขายให้ลูกค้ากับส่งคำสั่งซื้อขายให้กับ port ของบริษัท</li> <li>แต่งตั้งบุคคลคนเดียวกันให้เป็นกรรมการทั้งในคณะกรรมการที่ทำหน้าที่พิจารณาการลงทุนเพื่อลูกค้า และคณะกรรมการที่ทำหน้าที่พิจารณา proprietary trading ซึ่งมี COI และไม่เป็นไปตามหลัก need to know basis</li> </ul>	<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"> <li>• มีมาตรการป้องกันการล่องรั่วข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงานและบุคลากร (Chinese wall) และมาตรการป้องกันการฉ้อโกง over the wall<sup>1</sup></li> <li>• มีระบบการสอบย้อนการปฏิบัติงานระหว่างบุคลากรในหน่วยงาน (“check and balance”) เพื่อลดความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นจากการปฏิบัติงาน</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ไม่จัดให้มีระบบ check and balance ในการปฏิบัติงาน เช่น ไม่มีผู้สอบทานการคำนวณและจัดเก็บค่าธรรมเนียมของกองทุนส่วนบุคคล ทำให้มีการคิดค่าธรรมเนียมไม่ถูกต้อง เป็นต้น</li> </ul>	

## 1.2 ความพร้อมบุคลากร

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
มีความพร้อมด้านบุคลากรทั้งในด้านจำนวนและคุณภาพที่สอดคล้องกับรูปแบบ ปริมาณ และความซับซ้อนของธุรกิจ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าจะสามารถประกอบธุรกิจ PF ได้อย่างต่อเนื่อง มีประสิทธิภาพ และไม่ส่งผลกระทบต่อลูกค้า	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มีบุคลากรในจำนวนที่เพียงพอสอดคล้องกับปริมาณธุรกิจ โดยต้องมีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์อย่างเหมาะสมสอดคล้องกับการปฏิบัติหน้าที่<sup>2</sup> รวมถึงมีการกำกับดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากรดังกล่าว</li> <li>- มีการพัฒนาความรู้ ความสามารถของบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน</li> <li>- มีการขอรับความเห็นชอบ แจ้งการแต่งตั้งหรือสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากรต่อสำนักงานตามวิธีการและระยะเวลาที่ประกาศกำหนด</li> <li>- มีการกำหนดบทลงโทษเมื่อมีการฝ่าฝืนนโยบายและแนวทางดำเนินงานที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อผู้ประกอบการ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มีจำนวนบุคลากร เช่น FM และผู้ที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยง เป็นต้น ไม่สอดคล้องเพียงพอกับขนาดของธุรกิจ</li> <li>- ผู้ที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงขาดประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารความเสี่ยงด้านการจัดการกองทุน PF</li> <li>- ไม่รายงานการแต่งตั้งและสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการในคณะกรรมการการลงทุน หรือผู้ส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อกองทุน (“dealer”) ต่อสำนักงาน</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ข้อ 13 ของ ทธ. 35/2556</li> <li>- ทธ. 8/2557</li> <li>- สธ. 8/2557</li> <li>- ข้อ 3 ของ นป. 6/2562</li> </ul>

<sup>1</sup> เช่น กรณีที่มีการยืมตัวพนักงานระหว่างหน่วยงาน ให้ถือว่าพนักงานรายดังกล่าวเป็นพนักงานของหน่วยงานที่ยืมตัวและมีการปฏิบัติตามมาตรการ Chinese wall ของหน่วยงานที่ยืมตัวตลอดระยะเวลาที่ยืมตัวและจนกว่าข้อมูลภายในที่อาจได้รับทราบจากการปฏิบัติงานได้ถูกเปิดเผยเป็นข้อมูลสาธารณะแล้ว เป็นต้น

<sup>2</sup> 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><b>การคัดเลือกเข้า investment universe (day 1)</b></p> <p>- มีกระบวนการวิเคราะห์ คัดเลือกหลักทรัพย์<sup>3</sup> ที่จะนำเข้า investment universe อย่างชัดเจน โดยต้องวิเคราะห์ปัจจัยสำคัญทั้งในเชิงปริมาณ (quantitative) และเชิงคุณภาพ (qualitative) ให้ครบถ้วนเพื่อให้สะท้อนถึงลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์<sup>4</sup> ทั้งนี้ FM จะต้องใช้ความรู้และความสามารถในการวิเคราะห์ และทบทวนหลักทรัพย์ โดยสามารถอธิบายที่มาและวิธีการพิจารณาได้</p>	<p><b>การคัดเลือกเข้า investment universe (day 1)</b></p> <p>- วิเคราะห์ปัจจัยเชิงปริมาณ และ/หรือเชิงคุณภาพ ไม่ครอบคลุมปัจจัยสำคัญตามความเสี่ยงของคุณสมบัติแต่ละประเภทตราสาร ทำให้มีความเสี่ยงที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีข้อมูลไม่ครบถ้วน ไม่สะท้อนสถานะและสถานการณ์ปัจจุบัน เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>กรณีตราสารทุน</b> : เช่น ไม่ได้วิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการทำรายได้/ การทำกำไร การประเมินมูลค่าราคาที่เหมาะสมในการทำธุรกรรม นโยบายและกลยุทธ์การประกอบธุรกิจ ภาวะอุตสาหกรรม และการแข่งขัน ความสามารถผู้บริหาร เป็นต้น</li> </ul>	<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>

<sup>3</sup> ต้องเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด หรือภายใต้ใบอนุญาตที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการได้

<sup>4</sup> 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"> <li>• <b>กรณีตราสารหนี้</b> : เช่น ไม่ได้วิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของตราสารหนี้ในเรื่องกระแสเงินสด อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน อัตราส่วนสามารถในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย สภาพคล่องของหลักทรัพย์ค้ำประกัน (ถ้ามี) เป็นต้น</li> <li>• <b>กรณีกองทุนรวม</b> : เช่น ไม่ได้วิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงและผลตอบแทน ค่าใช้จ่ายของกองทุน นโยบายการลงทุน ความสามารถ/แนวทางในการบริหารจัดการกองทุน เป็นต้น</li> </ul> <p>- เกณฑ์พิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ ไม่มีรายละเอียดการพิจารณาแต่ละปัจจัยอย่างชัดเจนหรือไม่สามารถอธิบายความแตกต่างในการพิจารณาให้คะแนนในแต่ละปัจจัยได้ ทำให้ผู้ปฏิบัติงานหรือ compliance ไม่สามารถพิจารณาหรือสอบทานการให้คะแนนได้อย่างเหมาะสม เช่น เกณฑ์การคัดเลือกกองทุนรวม กำหนดปัจจัยคัดเลือก โดยพิจารณาจากขนาดกองทุน สภาพคล่อง ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ แต่ไม่สามารถอธิบายได้ว่า กองทุนรวมที่ผ่านการพิจารณาปัจจัยด้านขนาดกองทุน สภาพคล่อง หรือค่าใช้จ่ายด้วยเกณฑ์ระดับใด เป็นต้น</p>	



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

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<p><b>การรับโอนหลักทรัพย์จากลูกค้า/การลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นความประสงค์ของลูกค้า (ถ้ามี)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- มีกระบวนการวิเคราะห์และทบทวนปัจจัยสำคัญของหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพในลักษณะเดียวกับหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน แม้หลักทรัพย์ดังกล่าวจะไม่ได้อยู่ใน investment universe</li> <li>- พิจารณาความสอดคล้องและเหมาะสมกับวัตถุประสงค์ นโยบายการลงทุน เงื่อนไข/ข้อจำกัดในการลงทุนตามที่ตกลงกับลูกค้า และแจ้งให้ลูกค้าทราบความเห็นดังกล่าวก่อนดำเนินการรับโอนหลักทรัพย์จากลูกค้า</li> <li>- ใช้ fiduciary duty ในการพิจารณาหลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อประโยชน์ของลูกค้ารายอื่นด้วย</li> </ul>	<p><b>การรับโอนหลักทรัพย์จากลูกค้า/การลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นความประสงค์ของลูกค้า</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ไม่มีการวิเคราะห์และบันทึกความเห็นของ FM รวมทั้งไม่มีการแจ้งผลการวิเคราะห์และความคิดเห็นให้ลูกค้าประกอบการพิจารณา</li> </ul>	
	<p><b>การบันทึกและจัดเก็บเอกสารหลักฐาน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ใช้ข้อมูลประกอบการวิเคราะห์คัดเลือกและทบทวนหลักทรัพย์จากแหล่งข้อมูลที่สามารถอ้างอิงได้ เป็นปัจจุบัน มีการกำหนดสมมติฐานที่สมเหตุสมผล เพื่อสนับสนุนการตัดสินใจ</li> <li>- บันทึกเหตุผล และ/หรือความเห็นของ FM ในการวิเคราะห์คัดเลือกและทบทวนหลักทรัพย์ เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการที่ทำหน้าที่ในการพิจารณาอนุมัติ รวมทั้งต้องบันทึกความเห็นของคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณาคุณภาพหลักทรัพย์ด้วย</li> <li>- กรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ ต้องมีการบันทึกเหตุผลในการตัดสินใจลงทุน</li> <li>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์ คัดเลือก และทบทวนหลักทรัพย์ให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</li> </ul>	<p><b>การบันทึกและจัดเก็บเอกสารหลักฐาน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ไม่บันทึกความเห็น และไม่จัดเก็บเอกสารประกอบการพิจารณา การดำเนินการของ FM เกี่ยวกับการวิเคราะห์และทบทวนหลักทรัพย์ รวมถึงความเห็นของคณะกรรมการที่ทำหน้าที่ในการพิจารณาอนุมัติ</li> </ul>	

## 2.2 การควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบาย คู่มือปฏิบัติงาน สัญญา PF และข้อจำกัดลูกค้า

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

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

### 2.3 การบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน (investment risk management)

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

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นได้ทันต่อสถานการณ์	คณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งเป็นอิสระจากสายงานจัดการลงทุน โดยมีเนื้อหาครอบคลุมในเรื่องบทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบ การระบุและประเมินปัจจัยความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน การกำหนดมาตรวัดความเสี่ยง/เครื่องมือ การติดตาม รายงาน และประเมินประสิทธิภาพในการบริหารและควบคุมความเสี่ยง <sup>5</sup> โดยต้องทบทวนความมีประสิทธิภาพและความเหมาะสมของนโยบายอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ	- ไม่ทบทวนนโยบายในการบริหารจัดการ ความเสี่ยงจากการลงทุน และ risk limit อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง	
	<p><b>การกำหนดเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยง และการทบทวนประสิทธิภาพของเครื่องมือ</b></p> <p>- ระบุความเสี่ยง และกำหนดวิธีในการวัดค่าความเสี่ยงแต่ละประเภท เช่น เครื่องมือ สูตรการคำนวณ แบบจำลอง เป็นต้น ให้สอดคล้องกับลักษณะกลยุทธ์และนโยบายการลงทุน โดยจัดให้มีการทดสอบความถูกต้องแม่นยำของเครื่องมือ (back-test) เป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เว้นแต่กรณีใช้เครื่องมือหรือข้อมูลความเสี่ยงที่จัดทำตามสูตรการคำนวณแบบจำลองวิธีการที่มาตรฐานและเป็นที่ยอมรับอย่างแพร่หลายในระดับสากล</p>	<p><b>การกำหนดเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยง และการทบทวนประสิทธิภาพของเครื่องมือ</b></p> <p>- กำหนด risk limit เท่ากันทุกนโยบายการลงทุน ทั้งที่แต่ละนโยบายการลงทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน</p> <p>- ไม่สามารถอธิบายสมมติฐานหรือที่มาในการกำหนดค่า risk limit ซึ่งอาจมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมความเสี่ยงได้</p> <p>- การทดสอบประสิทธิภาพของเครื่องมือบริหารความเสี่ยง (VaR) ไม่เหมาะสม เช่น กำหนดสมมติฐานในการทดสอบเครื่องมือบริหารความเสี่ยงไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ดำเนินการวัดค่าความเสี่ยงจริง จำนวนข้อมูลที่นำมาทดสอบ</p>	

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

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

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<p>ทุกกองทุนได้ โดย proxy portfolio ดังกล่าว ต้องมีส่วนการลงทุน ลักษณะและสัดส่วนความเสี่ยงที่ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญกับ กองทุนอื่นภายใต้นโยบายการลงทุนเดียวกัน และครอบคลุมทุกนโยบาย การลงทุน</p> <p>- รายงานผลการทดสอบประสิทธิภาพของเครื่องมือบริหารความเสี่ยงจาก การลงทุนให้คณะกรรมการที่เกี่ยวข้องเพื่อพิจารณา/รับทราบ และขอ อนุมัติปรับปรุงเครื่องมือบริหารความเสี่ยง (ถ้ามี)</p>	<p>- กำหนด proxy portfolio ไม่สะท้อนการลงทุน ของทุกนโยบายการลงทุน ทำให้การวัดเครื่องมือ บริหารความเสี่ยงผ่าน proxy portfolio ไม่ครอบคลุมทุกกองทุน</p> <p>- ไม่มีการรายงานภาพรวมค่าความเสี่ยงและ ผลการดำเนินงานของกองทุนให้คณะกรรมการ บริษัทรับทราบ</p> <p>- ไม่จัดทำ stress test อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือจัดทำ stress test โดยไม่ได้ใช้พอร์ต การลงทุนปัจจุบันในการทดสอบ</p>	
	<p>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการความเสี่ยงจาก การลงทุนให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>	<p>- ไม่บันทึก และจัดเก็บหลักฐานที่แสดงถึงเหตุผล สมมติฐานในการกำหนด risk limit สำหรับแต่ละ นโยบายการลงทุน เช่น ค่า VaR limit ค่า beta limit เป็นต้น</p>	

## 2.4 การคัดเลือกนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (“broker”) และการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>มีการคัดเลือก broker และ ส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ โดยคำนึงถึงประโยชน์หรือเงื่อนไข ที่ดีที่สุดสำหรับกองทุนภายใต้ สภาวะการณ์ในขณะนั้น</p>	<p>- กำหนดเกณฑ์หรือปัจจัยในการคัดเลือกและให้คะแนน broker ที่ชัดเจน สามารถอธิบายการพิจารณาให้คะแนนแต่ละปัจจัยได้ โดยปัจจัยดังกล่าวจะต้องครอบคลุมและสะท้อนคุณภาพการให้บริการ ด้านต่าง ๆ ของ broker เช่น research, market information, best dealing and execution เป็นต้น</p> <p>- ผู้ประเมินให้คะแนน broker ในแต่ละปัจจัย ต้องเป็นผู้ที่เกี่ยวข้อง หรือใช้บริการในปัจจัยนั้นของ broker</p>	<p>- มีการกำหนดปัจจัยในการให้คะแนน broker แต่ละราย แต่ไม่สามารถอธิบายเหตุผลในการ พิจารณาให้คะแนนสำหรับบางปัจจัยได้</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"> <li>- จัดให้มีการบันทึกเหตุผลและจัดเก็บเอกสารหลักฐานประกอบการให้คะแนน broker ในแต่ละปัจจัยให้ครบถ้วน</li> <li>- มีกระบวนการทบทวนการคัดเลือก broker ตามรอบระยะเวลาที่เหมาะสม หรือเมื่อมีเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญที่อาจกระทบต่อการให้บริการของ broker ที่ใช้บริการ</li> <li>- มีกระบวนการติดตามและควบคุมการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามที่ได้รับอนุมัติ</li> <li>- กรณีประสงค์จะส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ไปยัง broker เพียงแห่งเดียว หรือ broker ที่เข้าข่าย COI สามารถดำเนินการได้ โดยจะต้องเปิดเผยในสัญญา PF ให้ชัดเจน และได้รับความยินยอมจากลูกค้าก่อนดำเนินการ</li> <li>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานการส่งคำสั่งซื้อขายและเอกสารยืนยันการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มีการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านผู้ประกอบการธุรกิจเองเพียงรายเดียว หรือส่งผ่านผู้ประกอบการธุรกิจเองหรือบริษัทในเครือที่อาจก่อให้เกิด COI ในสัดส่วนที่สูง แต่ไม่ได้เปิดเผยและขอความยินยอมจากลูกค้าก่อนดำเนินการ</li> <li>- ไม่ได้ควบคุมสัดส่วนการส่งคำสั่งซื้อขายกับ broker ให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการที่เกี่ยวข้องอนุมัติ</li> <li>- ไม่จัดเก็บเอกสารหลักฐานประกอบการให้คะแนน broker ในแต่ละปัจจัยให้ครบถ้วน</li> </ul>	



### 3. ระบบงานในการติดต่อและให้บริการลูกค้า

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

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

<sup>6</sup> ข้อ 31 ของ ทธ. 35/2556

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มีกระบวนการคัดเลือก/กำหนดผู้แนะนำการลงทุนที่มีคุณสมบัติตามที่สำนักงานกำหนด ซึ่งมีความรู้ความสามารถในการอธิบายนโยบายการลงทุน</li> <li>- นำเสนอนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับผลของแบบประเมินความสามารถในการลงทุนของลูกค้า (“suitability test”) หากลูกค้าประสงค์ที่จะลงทุนไม่เป็นไปตามผล suitability test ต้องดำเนินการให้มั่นใจว่าให้ลูกค้ารับทราบความเสี่ยงดังกล่าว</li> <li>- กำหนดระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน (risk profile) เพื่อนำเสนอการลงทุนให้สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของลูกค้า (risk mapping)</li> </ul>	<p>ที่ระดับความเสี่ยงต่ำ แต่นโยบายการลงทุนมีการลงทุนในทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงสูงในสัดส่วนที่สูง</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ไม่บันทึกและจัดเก็บเอกสารหลักฐานการให้ความเห็นของผู้แนะนำการลงทุนในการพิจารณาความสอดคล้องและเหมาะสมของนโยบายที่ลูกค้าเลือกลงทุนกับผล suitability test ของลูกค้า</li> <li>- การดำเนินการให้ลูกค้ารับทราบความเสี่ยงจากการประเมินผล suitability test ไม่รอบคอบรัดกุม เช่น กรณีที่ลูกค้ามีผลการประเมิน suitability test ที่สูงกว่าระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน แต่ยังคงกำหนดให้ลูกค้าต้องลงนามรับทราบความเสี่ยง หรือกรณีที่ลูกค้ามีผลการประเมิน suitability test ที่ต่ำกว่าระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน แต่ไม่ปรากฏเอกสารหลักฐานการรับทราบความเสี่ยงจากลูกค้า เป็นต้น</li> </ul>	
	<p><b>การทบทวนและปรับปรุงข้อมูลของลูกค้า</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ทบทวนข้อมูลของลูกค้าให้เป็นปัจจุบันภายในระยะเวลาที่เหมาะสมและเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด</li> <li>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</li> </ul>	<p><b>การทบทวนและปรับปรุงข้อมูลของลูกค้า</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ไม่ทบทวนและปรับปรุงข้อมูลของลูกค้าให้เป็นปัจจุบันภายในระยะเวลาที่เหมาะสมและเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด</li> </ul>	

### 3.2 การจัดทำสัญญา PF

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>สัญญา PF มีความเหมาะสมและเป็นธรรม มีสาระสำคัญครบถ้วนและชัดเจนตามที่กฎหมายกำหนดเพื่อรักษาผลประโยชน์ของลูกค้า</p>	<p>- มีระบบการจัดทำและสอบทานสัญญา PF โดยกำหนดผู้รับผิดชอบในการทำหน้าที่ดังกล่าวอย่างชัดเจน เพื่อให้สัญญา PF มีลักษณะ<sup>7</sup> และสาระสำคัญ<sup>8</sup> ครบถ้วนเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด</p> <p>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำสัญญา PF ให้ครบถ้วนเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>	<p>- กำหนดสาระสำคัญในสัญญา PF ไม่ครบถ้วนตามที่ประกาศกำหนด เช่น ไม่ปรากฏรายละเอียดดังต่อไปนี้ในสัญญา PF</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• นโยบายการลงทุน</li> <li>• benchmark</li> <li>• ค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่าย</li> <li>• การดำเนินการกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนตามกฎหมาย</li> <li>• ชูกรรมหรือการกระทำใด ๆ ที่อาจทำให้เกิด COI รวมถึงช่องทางสื่อสารให้ลูกค้าทราบ เป็นต้น</li> </ul> <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>

<sup>7</sup> ข้อ 10 และข้อ 44 ของ ทธ. 35/2556

<sup>8</sup> 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"> <li>- นำเสนอข้อมูลที่เป็นปัจจุบัน โดยใช้ภาษาที่ชัดเจน เข้าใจได้ง่าย ไม่ทำให้ลูกค้าเกิดความเข้าใจผิดในสาระสำคัญ หรือเร่งรัดให้ลูกค้าตัดสินใจลงทุน</li> <li>- มีการเปิดเผยสาระ/ลักษณะสำคัญเกี่ยวกับกองทุน ค่าเตือน และความเสียหายที่เกี่ยวข้องในเอกสารประกอบการนำเสนอข้อมูล</li> <li>- หากมีการเปิดเผยตัวเลขที่แสดงถึงผลการดำเนินงานในอดีต (“past performance”) ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับ benchmark หรือประมาณการผลตอบแทนในอนาคต ต้องเปิดเผยข้อมูลประกอบการคำนวณที่ชัดเจน ซึ่งรวมถึงแหล่งที่มาและสมมติฐาน รวมทั้งเปิดเผยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการประมาณการผลตอบแทนในแต่ละเงื่อนไข</li> <li>- จัดทำรายงาน/เปิดเผยข้อมูลให้ลูกค้าทราบตามที่ประกาศ<sup>9</sup> หรือสัญญา PF กำหนด</li> <li>- แจ้งเหตุการณ์สำคัญที่ส่งผลกระทบต่อกองทุน เพื่อให้ผู้แนะนำการลงทุนสามารถแนะนำหรือให้ข้อมูลลูกค้าเกี่ยวกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นได้อย่างทันเหตุการณ์</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มีการแสดงข้อมูล past performance แต่ไม่ได้เปิดเผยข้อมูลดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>• สมมติฐานในการคำนวณ past performance</li> <li>• ค่าเตือนควบคู่กับการแสดง past performance เพื่อให้ลูกค้าทราบว่าการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต</li> </ul> </li> <li>- เปิดเผยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนไม่ครบถ้วน เช่น กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน แต่ไม่ได้เปิดเผย market risk ในเอกสารประกอบการนำเสนอ นโยบายการลงทุน</li> <li>- ไม่เปิดเผยข้อมูลการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบกับ benchmark ในรายงานผลการดำเนินการประจำเดือน (monthly statement) หรือเปิดเผยไม่ครบถ้วนนโยบายการลงทุน ทำให้ลูกค้าไม่สามารถประเมินความสามารถในการบริหารจัดการลงทุนของผู้ประกอบการได้</li> <li>- ไม่รายงานธุรกรรม COI ให้ลูกค้าทราบ เช่น การลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทในเครือ เป็นต้น</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ข้อ 46(3) ของ พ.ร.บ. 35/2556</li> <li>- ข้อ 6 ของ พ.ท. 11/2564</li> <li>- ข้อ 8 ของ ส.ร. 10/2558</li> <li>- ข้อ 2 และข้อ 3 ของ ส.น. 10/2564</li> <li>- ข้อ 13 ของ น.ป. 6/2562</li> </ul>

<sup>9</sup> 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 โดยที่ผู้ประกอบการ ซึ่งเป็นตัวการยังคงมีหน้าที่และความรับผิดชอบต่อลูกค้าเสมือนเป็นผู้ทำเอง และต้องดำเนินการเพื่อประโยชน์สูงสุดของลูกค้าเป็นสำคัญ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ดำเนินการ outsource ด้วยความสมเหตุสมผล และไม่มีผลเสมือนเป็นการไม่ประกอบธุรกิจ (empty box)</li> <li>- จัดให้มีนโยบายในการ outsource เป็นลายลักษณ์อักษร มีรายละเอียดเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการของผู้ประกอบการ และทบทวนนโยบายดังกล่าวอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญ<sup>10</sup></li> <li>- พิจารณาคัดเลือก (“due diligence”) และทบทวนการดำเนินการของผู้รับ outsource ด้วยความรอบคอบและระมัดระวังเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ</li> <li>- จัดให้มีสัญญาการ outsource เป็นลายลักษณ์อักษร โดยมีสาระสำคัญเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด<sup>11</sup></li> <li>- กำกับดูแลและควบคุมผู้รับดำเนินการให้ปฏิบัติตามนโยบาย และสัญญาการ outsource</li> <li>- กำหนดแผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ในกรณีที่ผู้รับ outsource ไม่สามารถปฏิบัติงานได้</li> <li>- กำหนดมาตรการป้องกัน COI จากการ outsource (ถ้ามี)</li> <li>- กรณีมีการ outsource งานจัดการลงทุนต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากลูกค้า และต้องรายงานการควบคุมดูแลผู้รับ outsource ไว้ในรายงานการกำกับดูแลการปฏิบัติงานประจำปี (annual compliance report)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มีการพิจารณาอนุมัติคัดเลือกผู้รับ outsource จากคณะกรรมการของผู้ประกอบการ แต่ไม่มีเอกสารหลักฐานการทำ due diligence ประกอบการพิจารณา</li> <li>- ไม่กำกับดูแลและควบคุมผู้รับ outsource ให้เป็นไปตามที่ประกาศและสัญญา outsource กำหนด เช่น ไม่มีการสุ่มสอบทานการคำนวณ NAV ค่าธรรมเนียม benchmark ที่จัดทำโดยผู้รับ outsource เป็นต้น</li> <li>- ไม่ทบทวนความเหมาะสมของผู้รับ outsource</li> <li>- ไม่แจ้งการปฏิบัติหน้าที่ของผู้รับ outsource ต่อสำนักงานภายในเวลาที่กำหนด</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ทธ. 60/2561</li> <li>- ภาคผนวก 2 แนบท้าย ทธ. 30/2564</li> <li>- ข้อ 16 ของ นป. 6/2562</li> </ul>

<sup>10</sup> ข้อ 7 และข้อ 8 ของ ทธ. 60/2561

<sup>11</sup> ข้อ 20 ของ ทธ. 60/2561

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

#### 4.2 การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (business continuity management: “BCM”)

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
มีการกำหนดแผนงานรองรับกรณีเกิดเหตุฉุกเฉินที่อาจส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการ และลูกค้าที่เหมาะสมกับขนาดและความซับซ้อนในการดำเนินธุรกิจ เพื่อให้มั่นใจว่าจะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องหรือกลับมาดำเนินการได้ในเวลาที่เหมาะสม เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่ทำให้การปฏิบัติงานตามปกติต้องหยุดชะงัก และเพื่อลดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับลูกค้า	<ul style="list-style-type: none"> <li>- กำหนดนโยบาย BCM และแผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (business continuity planning : “BCP”) เป็นลายลักษณ์อักษรและได้รับอนุมัติจากผู้บริหารระดับสูงและคณะกรรมการของผู้ประกอบการ<sup>12</sup> และทบทวน BCP อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ<sup>13</sup></li> <li>- ระบุงานสำคัญ ประเมินความเสี่ยงและโอกาสที่งานสำคัญจะหยุดชะงัก รวมทั้งวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ (business impact analysis : “BIA”) เพื่อกำหนดระดับความสำคัญและทรัพยากรที่จะใช้ให้กลับมาดำเนินการได้ตามปกติอย่างมีประสิทธิภาพ</li> <li>- กำหนดประเภทของข้อมูลที่จะกู้คืน (recovery point objective : “RPO”) และระยะเวลาในการกู้คืนสู่สภาพปกติของแต่ละงานสำคัญ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มีการจัดทำ BCP แต่ไม่นำ BCP ดังกล่าวเสนอให้คณะกรรมการของผู้ประกอบการ หรือ คณะทำงานที่ได้รับมอบหมายพิจารณาอนุมัติ</li> <li>- กำหนดสถานการณ์สำหรับทดสอบ BCP ไม่ครอบคลุมการทดสอบระบบงานสำคัญของผู้ประกอบการ เช่น ความพร้อมของระบบคอมพิวเตอร์ การสำรองและกู้คืนข้อมูลสำคัญ การ outsource งานด้านการจัดการลงทุน เป็นต้น</li> <li>- กำหนด RPO ไม่สอดคล้องกับผลการวิเคราะห์ BIA เช่น กำหนด RPO เท่ากันที่ 24 ชั่วโมง ในทุกระดับผลการวิเคราะห์ BIA เป็นต้น</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ข้อ 12(3) ของ ทธ. 35/2556</li> <li>- สธ/น. 45/2559</li> <li>- ข้อ 18 ของ นป. 6/2562</li> <li>- นป. 4/2559</li> </ul>

<sup>12</sup> สามารถเสนอให้คณะทำงานที่ได้รับมอบหมายเป็นลายลักษณ์อักษรจากคณะกรรมการของผู้ประกอบการเป็นผู้อนุมัติแผน BCP ได้

<sup>13</sup> การเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ เช่น การได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเพิ่ม การควบรวมกิจการ การเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีที่ใช้ เป็นต้น

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
	<p>(recovery time objective : RTO) ให้สอดคล้องกับลำดับความสำคัญของงาน</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ทดสอบ BCP ของงานสำคัญอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยต้องกำหนดขอบเขตการทดสอบให้ชัดเจนครอบคลุมในเรื่องที่ประกาศกำหนด<sup>14</sup> และรายงานผลให้คณะกรรมการที่เกี่ยวข้องรับทราบเพื่อประเมินประสิทธิภาพของผลการทดสอบ BCP</li> <li>- กำหนดสถานการณ์จำลองสำหรับทดสอบ BCP ที่แตกต่างกันในการทดสอบแต่ละครั้ง<sup>15</sup> เพื่อทดสอบความสามารถของ BCP ในการรองรับการดำเนินการอย่างต่อเนื่องในการเกิดสถานการณ์ต่าง ๆ</li> <li>- รายงานให้สำนักงานทราบโดยเร็วกรณีที่เกิดการหยุดชะงักของงานที่สำคัญ และเมื่อการหยุดชะงักสิ้นสุดลงแล้ว</li> <li>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับ BCM และ BCP ให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ไม่นำเสนอผลการทดสอบ BCP ให้คณะกรรมการของผู้ประกอบการทราบ เพื่อติดตามและประเมินประสิทธิภาพของผลการทดสอบ</li> </ul>	

#### 4.3 การป้องกัน COI

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
มีระบบในการป้องกันและจัดการ COI เพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล และการเอาข้อมูลไปใช้ประโยชน์โดยเป็นการเอาเปรียบ	<ul style="list-style-type: none"> <li>- กำหนดนโยบาย COI ให้ครอบคลุมธุรกรรมที่มีความเสี่ยง ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการของบริษัท หรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมาย โดยต้องมีสาระสำคัญตามประกาศกำหนด<sup>16</sup> และทบทวนนโยบาย COI ดังกล่าวอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- นโยบาย COI มีสาระสำคัญไม่ครบถ้วนเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด เช่น ไม่กำหนดมาตรการลงโทษกรณีมีการฝ่าฝืน เป็นต้น</li> <li>- ไม่ทบทวนนโยบาย COI อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ข้อ 15 - ข้อ 25/3 ของ ทธ. 35/2556</li> <li>- สธ. 14/2558</li> <li>- นป. 1/2562</li> </ul>

<sup>14</sup> ส่วนที่ 8 ของ นป. 4/2559

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

<sup>16</sup> ข้อ 18 ของ ทธ. 35/2556

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



#### 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"> <li>- กำหนดแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงที่ชัดเจนและรักษาผลประโยชน์ของลูกค้าเป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งครอบคลุมเรื่องสำคัญที่ต้องไปใช้สิทธิออกเสียง<sup>17</sup> เรื่องที่จะงดออกเสียง การสอบถาม การรายงานและการเปิดเผยผลการใช้สิทธิออกเสียง</li> <li>- ควบคุมการไปใช้สิทธิออกเสียงให้เป็นไปตามที่ตกลงกับลูกค้าให้ครบถ้วน</li> <li>- กรณีไม่ได้ไปใช้สิทธิออกเสียงตามแนวทางการใช้สิทธิที่กำหนด ต้องรายงานเหตุผลให้ผู้ที่เกี่ยวข้องและลูกค้าทราบ</li> <li>- เปิดเผยแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง และรายงานการใช้สิทธิออกเสียงให้ลูกค้าทราบ</li> </ul> <p><u>กรณีลูกค้าไม่ได้มอบหมายให้ใช้สิทธิออกเสียง</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- เปิดเผยรายละเอียดที่สำคัญและจำเป็นเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงให้ลูกค้าทราบภายในระยะเวลาที่เหมาะสม เพื่ออำนวยความสะดวกให้ลูกค้าสามารถไปใช้สิทธิได้ด้วยตนเอง เช่น ข้อมูล/จำนวนหลักทรัพย์ที่ลูกค้าถือครอง วันที่ วาระ/เรื่อง ช่องทางในการใช้สิทธิออกเสียง เป็นต้น</li> <li>- สามารถเสนอความเห็นเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงให้ลูกค้าทราบ และใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาไปใช้สิทธิด้วยตนเองได้</li> <li>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับ proxy voting ให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ไม่เปิดเผยข้อมูลสำคัญในการไปใช้สิทธิออกเสียงให้ลูกค้าทราบ กรณีที่ลูกค้าไม่ได้มอบหมายให้ใช้สิทธิออกเสียง</li> <li>- ไปใช้สิทธิออกเสียงไม่ครบถ้วนทุกหลักทรัพย์</li> <li>- ใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องที่ไม่ได้กำหนดแนวทางการพิจารณาไว้ และไม่ได้มีการขออนุมัติกับคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องก่อนไปใช้สิทธิในเรื่องดังกล่าว</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ข้อ 7 ของ สน. 10/2564</li> <li>- ข้อ 21 และข้อ 22 ของ นป. 6/2562</li> <li>- I-code</li> </ul>

<sup>17</sup> 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"> <li>- มีแนวทางในการกำหนดค่าธรรมเนียมกองทุนที่เหมาะสม สอดคล้องกับลักษณะของกองทุน</li> <li>- มีการกำหนดผู้รับผิดชอบในการอนุมัติ จัดทำ และสอบทานการกำหนดและเรียกเก็บค่าธรรมเนียมกองทุน และมีวิธีการสื่อสารให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องทราบกรณีมีการเปลี่ยนแปลง ค่าธรรมเนียมกองทุนดังกล่าว</li> <li>- มีการเปิดเผยประเภท อัตรา และวิธีการคิดค่าธรรมเนียมกองทุนในสัญญา PF ที่ครบถ้วนและชัดเจน ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยรายได้ค่าธรรมเนียมในทางอ้อมจากธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับกองทุน PF ด้วย (ถ้ามี)</li> <li>- กรณีที่มีการคิดค่าธรรมเนียมที่อิงกับผลดำเนินงาน (performance fee) ต้องดำเนินการให้เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับ และต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายละเอียดวิธีการคิดและการตัดจ่ายค่าธรรมเนียมพร้อมแสดงตัวอย่างการคำนวณในสัญญา PF ด้วย</li> <li>- มีกระบวนการสอบทานความถูกต้องในขั้นตอนการปฏิบัติงาน เพื่อให้เกิดความโปร่งใส และลดโอกาสในการคำนวณค่าธรรมเนียมกองทุนที่คลาดเคลื่อน</li> <li>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดและเรียกเก็บค่าธรรมเนียมกองทุนให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ไม่มีกระบวนการสอบทานการคำนวณค่าธรรมเนียม ทำให้การคำนวณค่าธรรมเนียมไม่ถูกต้อง</li> <li>- ไม่เปิดเผยค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่ชัดเจน ทำให้ลูกค้าไม่มีข้อมูลที่เพียงพอประกอบการตัดสินใจก่อนลงทุน</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ข้อ 3 ของ สน. 10/2564</li> <li>- ข้อ 5 ข้อ 6 และ ข้อ 22 ของ นป. 6/2562</li> </ul>

#### 4.6 การคำนวณมูลค่ายุติธรรม

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

#### 4.7 การเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้าน

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
มีระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าน เพื่อให้มั่นใจว่าทรัพย์สินของลูกค้านถูกจัดเก็บ ครบถ้วน และได้รับความคุ้มครอง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- จัดเก็บทรัพย์สินของลูกค้านกับผู้รับฝากทรัพย์สิน (“custodian”) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน<sup>18</sup></li> <li>- พิจารณาคัดเลือก และทบทวนการดำเนินการของ custodian เช่น การแบ่งแยกทรัพย์สินของลูกค้านกับ custodian การรับและส่งมอบ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เปิดบัญชีเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้านโดยไม่ระบุชื่อบัญชี “เพื่อลูกค้าน” ทำให้มีความเสี่ยงในการแบ่งแยกทรัพย์สินของผู้ประกอบการและลูกค้าน</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ม. 135 - ม. 138 แห่ง พรบ. หลักทรัพย์ฯ</li> <li>- ข้อ 129 ของ ทค. 35/2556</li> <li>- สน. 27/2543</li> <li>- สน. 20/2552</li> </ul>

<sup>18</sup> ผู้ประกอบการสามารถรับฝากทรัพย์สินของ PF ที่ตนเองบริหารจัดการได้ (“self-custody”) โดยต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการเป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน 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 เว้นแต่กรณีที่มีประกาศกำหนดไว้เป็นการเฉพาะ<sup>19</sup></p> <p>- กรณี custodian ประสงค์จะแต่งตั้งตัวแทนเก็บรักษาทรัพย์สิน (“sub-custodian”) จะต้องแจ้งให้ลูกค้ำทราบก่อนนำทรัพย์สินไปเก็บรักษาไว้ที่ sub-custodian ทั้งนี้ sub-custodian ดังกล่าวจะต้องเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่ประกาศกำหนด<sup>20</sup> 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>- ไม่โอนทรัพย์สินของลูกค้ำที่อยู่ระหว่างรอการลงนามไปเก็บรักษาที่ custodian ภายในวันทำการถัดไป</p> <p>- จัดทำข้อมูลทะเบียนการรับฝากทรัพย์สินและการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้ำไม่ครบถ้วน เช่น ไม่มีรายละเอียดดอกเบี้ย หรือผลประโยชน์อื่นใดของทรัพย์สิน เป็นต้น</p>	<p>- ข้อ 14 และข้อ 23 ของ นป. 6/2562</p>

<sup>19</sup> สน. 20/2552

<sup>20</sup> 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>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มีกลไก check and balance อย่างเหมาะสมในแต่ละขั้นตอนการปฏิบัติงาน เพื่อลดข้อผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้น</li> <li>- มีการกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่สอดคล้องกับสภาพ ปริมาณ และ ความซับซ้อนของธุรกิจ เพื่อควบคุมดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมาย</li> <li>- มีการรายงานการปฏิบัติงานที่ไม่เป็นไปตามกฎหมายต่อคณะกรรมการของผู้ประกอบการ เพื่อให้สามารถติดตามหรือแก้ไขเพื่อไม่ให้เกิดความเสียหายหรือผลกระทบต่อลูกค้า</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>- ข้อ 12(4) ข้อ 12(5) ข้อ 12(10) ข้อ 12(12) และข้อ 14 ของ</li> <li>ทธ. 35/2556</li> <li>- ทธ. 39/2555</li> <li>- ข้อ 10 ข้อ 11 ข้อ 22 ของ นป. 6/2562</li> </ul>
	<p><b>การจัดทำแผนการตรวจสอบ</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- กำหนดหลักเกณฑ์การประเมินความเสี่ยง ในการจัดทำแผนการตรวจสอบ (risk matrix) โดยต้องครอบคลุมระบบงานที่สำคัญของการประกอบธุรกิจจัดการกองทุน PF</li> <li>- จัดทำแผนการตรวจสอบ โดยต้องระบุรายละเอียดในการปฏิบัติงานที่ชัดเจน เช่น วัตถุประสงค์ วิธีการตรวจสอบ ขอบเขต ระยะเวลา และความถี่ในการตรวจสอบ เป็นต้น เพื่อให้มีรายละเอียดเพียงพอ สามารถทำการตรวจสอบได้อย่างมีประสิทธิภาพและคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องสามารถติดตามการสอบทานการปฏิบัติงานได้</li> <li>- นำเสนอแผนการตรวจสอบให้คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายพิจารณาอนุมัติ</li> </ul>	<p><b>การจัดทำแผนการตรวจสอบ</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ไม่มีการประเมินความเสี่ยงในการจัดทำแผนการตรวจสอบ ทำให้แผนการตรวจสอบไม่ครอบคลุมเรื่องสำคัญ และไม่สะท้อนถึงความเสี่ยงที่แท้จริง</li> <li>- แผนการตรวจสอบไม่ครอบคลุมเรื่องสำคัญ เช่น การวิเคราะห์ คัดเลือก และทบทวนหลักทรัพย์ การคัดเลือก broker การคำนวณมูลค่ายุติธรรม การประเมินและทบทวนผู้รับดำเนินการ การกำหนดกฎเกณฑ์/ข้อจำกัดในการลงทุน เป็นต้น</li> </ul>	

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

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
		<p>ให้แก่ broker พบเพียงการพิจารณาว่ามีการรายงานผลการคัดเลือกและส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ broker ต่อคณะกรรมการที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ได้มีการพิจารณาการกำหนดปัจจัยในการคัดเลือก ความถูกต้องครบถ้วนของเอกสารประกอบการให้คะแนน broker รวมถึงการควบคุมการจัดสรรคำสั่งซื้อขายให้เป็นไปตามที่ได้รับอนุมัติ หรือการตรวจสอบการจัดทำ KYC พบเพียงการตรวจสอบว่ามีการจัดทำเอกสาร KYC โดยไม่ได้มีการพิจารณาความครบถ้วนของข้อมูล/เอกสาร เป็นต้น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ไม่มีการรายงาน รวมทั้งไม่ชี้แจงเหตุผลให้คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายทราบ กรณีที่ไม่สามารถตรวจสอบได้ตามแผนการตรวจสอบที่ได้รับอนุมัติ</li> <li>- ไม่ติดตามและรายงานการแก้ไขตามข้อสังเกตจากการตรวจสอบให้คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายทราบ</li> </ul>	
	<p>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน การตรวจสอบ และควบคุมภายในให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</p>		

6. การนำเทคโนโลยีมาใช้ในการบริหารจัดการ PF

วัตถุประสงค์	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
<p>ผู้ประกอบการสามารถนำเทคโนโลยีที่เกิดจากการใช้อัลกอริทึมหรือวิธีการอื่นใดในทำนองเดียวกัน มาใช้เพื่อการวิเคราะห์ ให้คำแนะนำ หรือการตัดสินใจลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการนำมาใช้ทดแทนการทำงานของบุคลากรทั้งหมด หรือเพียงบางส่วนก็ตาม เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการและความสามารถในการแข่งขัน โดยจะต้องมีความรู้ ความเข้าใจ หลักการทำงาน ข้อจำกัด และความเสี่ยงของเทคโนโลยีดังกล่าว รวมถึงต้องมีการติดตาม สอบทาน ประเมินผลการใช้เทคโนโลยี เพื่อให้มั่นใจว่าเทคโนโลยีที่นำมาให้บริการแก่ลูกค้ามีประสิทธิภาพ มาตรฐาน และเป็นประโยชน์ต่อลูกค้า ทั้งนี้ การนำเทคโนโลยีมาให้บริการดังกล่าวยังต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดการวัดให้มี BCM และข้อกำหนดในรายละเอียด</p>	<p>- คณะกรรมการหรือผู้บริหารระดับสูง : อนุมัตินโยบาย กำหนดบุคคลที่เกี่ยวข้อง ติดตาม ตรวจสอบ และประเมินภาพรวมและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น</p> <p>- กำหนดบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการและดูแลเทคโนโลยีเพื่อการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้า (“designated person”) ซึ่งมีความรู้ความเข้าใจถึงความสมเหตุสมผล ความเสี่ยง และการทำงานของอัลกอริทึม เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบ ประเมินความเสี่ยงและความเหมาะสมของอัลกอริทึม และสามารถแก้ไขสถานการณ์เพื่อลดความเสี่ยงได้โดยไม่ชักช้า</p> <p>- กำหนดผู้มีส่วนร่วมในการพัฒนาเทคโนโลยี 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"> <li>• ขอบเขตและข้อจำกัดของการให้บริการ</li> <li>• สมมติฐานของอัลกอริทึม</li> </ul>	<p>- ไม่กำกับดูแลการนำเทคโนโลยีมาใช้ตามที่ประกาศกำหนด เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ไม่กำหนดนโยบายการนำเทคโนโลยีเพื่อการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้ามาใช้ในการประกอบธุรกิจ</li> <li>• ไม่กำหนด designated person</li> <li>• ไม่กำหนดผู้มีส่วนร่วมพัฒนาเทคโนโลยี</li> <li>• ไม่ติดตามการทำงานของเทคโนโลยี เป็นต้น</li> </ul> <p>- ไม่จัดเก็บเอกสารหลักฐานการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• การให้ความเห็นในการพัฒนาเทคโนโลยี</li> <li>• การติดตาม ปรับปรุง สอบทานการทำงานของอัลกอริทึม</li> <li>• การทำหน้าที่ของ designated person เป็นต้น</li> </ul>	<p>- ข้อ 12(1) ข้อ 12(2) ข้อ 12(3) และข้อ 12(11) ของ ทศ. 35/2556</p> <p>- สศ. 30/2561</p> <p>- สศ. 38/2565</p> <p>- สศ/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	ความคาดหวังต่อผู้ประกอบการ	ประเด็นที่พบจากการตรวจสอบ ที่ผู้ประกอบการต้องปรับปรุง	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
เกี่ยวกับการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ด้วย	<ul style="list-style-type: none"> <li>• การดำเนินการกรณีเกิดเหตุการณ์ผิดปกติอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งทำให้การทำงานของเทคโนโลยีต้องหยุดชะงักลง ทั้งนี้ หากข้อมูลข้างต้นมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญต้องแจ้งให้ลูกค้าทราบด้วย</li> <li>- จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการนำเทคโนโลยีมาใช้ให้ครบถ้วน เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้</li> </ul>		

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 แนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุน และตราสารหนี้ 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 หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนส่วนบุคคล 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 มาตรฐานการควบคุมการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ในบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 13 เมษายน พ.ศ. 2563
30		ประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย เรื่อง หลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานและกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2555