

แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจ การจัดการกองทุนรวม

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

สารบัญ

บทนำ	3
แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม 8 หมวด	3
หมวดที่ 1 หลักการในการประกอบธุรกิจการจัดการลงทุน	3
หมวดที่ 2 การจัดโครงสร้างองค์กร และบุคลากร	4
2.1 การแบ่งแยกหน่วยงานและหน้าที่ความรับผิดชอบ	4
2.2 ความพร้อมบุคลากร	5
หมวดที่ 3 ระบบงานในการติดต่อและให้บริการลูกค้า	6
หมวดที่ 4 ระบบงานด้านการจัดการลงทุน	7
หมวดที่ 5 ระบบงานในการบริหารและจัดการความเสี่ยง	9
หมวดที่ 6 ระบบงานปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน	11
6.1 การจัดตั้งกองทุนรวมและการจัดทำหนังสือชี้ชวน	11
6.2 การกำหนดค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกองทุนรวม	12
6.3 การคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”)	13
6.4 การวัดผลการดำเนินงาน	14
6.5 การใช้สิทธิออกเสียง (Proxy Voting)	14
6.6 การจ่ายเงินปันผล	15
6.7 การรับและส่งมอบทรัพย์สิน	15
6.8 การคัดเลือกผู้ดูแลผลประโยชน์	16
6.9 การมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการ (outsource)	16
6.10 การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์	16
6.11 การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (proprietary trading)	17
6.12 การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management : BCM)	18
6.13 การดำเนินการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	18
6.14 การจัดการเรื่องร้องเรียน	18
6.15 การจัดการและจัดเก็บเอกสารข้อมูล	19
หมวดที่ 7 ระบบงานในการตรวจสอบและควบคุมภายใน (internal control)	21
7.1 การควบคุมภายใน	21
7.2 การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance)	22
หมวดที่ 8 การรายงานต่อสำนักงาน	23
ภาคผนวก	24

บทนำ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน”) ได้จัดทำแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม เพื่อเป็นแนวทางให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้มีระบบงาน การดำเนินธุรกิจที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับสภาพ ขนาด และความซับซ้อนของการประกอบธุรกิจ โดยช่วยอำนวยความสะดวกให้ผู้ประกอบธุรกิจมีหลักเกณฑ์ เฉพาะเท่าที่จำเป็น ไม่เป็นอุปสรรคในการประกอบธุรกิจ และไม่ก่อให้เกิดต้นทุนในการประกอบธุรกิจที่สูง จนเกินความจำเป็น โดยยังคงมาตรฐานและคุณภาพในการประกอบธุรกิจเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นสำคัญ

แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม 8 หมวด

หมวดที่ 1

หลักการในการประกอบธุรกิจการจัดการลงทุน

บริษัทจัดการเป็นตัวกลางที่ระดมเงินจากผู้ลงทุนรายย่อยเพื่อนำไปลงทุนในตลาดทุน ในรูปแบบของกองทุนรวม จึงเป็นธุรกิจเกี่ยวข้องกับการได้รับความไว้วางใจ (trust) และความรับผิดชอบ (accountability) ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นเจ้าของเงิน ผู้ประกอบธุรกิจจึงต้องจัดการลงทุนด้วยหลัก ความซื่อสัตย์สุจริต (duty of loyalty) และหลักความระมัดระวัง (duty of care) โดยคำนึงถึงประโยชน์ ที่ดีที่สุดของผู้ถือหน่วยลงทุน

ตัวอย่างเช่น

1. หลักความซื่อสัตย์สุจริต เช่น ผู้ประกอบธุรกิจให้ความสำคัญแก่ผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเหนือผลประโยชน์ของตน โดยจัดการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบาย การลงทุนและความคาดหวังของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งมีการปฏิบัติต่อผู้ถือหน่วยลงทุน ทุกรายอย่างเป็นธรรม ไม่กระทำการใด ๆ ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น
2. หลักความระมัดระวัง เช่น ผู้ประกอบธุรกิจใช้ความรู้ความสามารถ และความชำนาญเยี่ยง ผู้ประกอบวิชาชีพในการจัดการลงทุน รวมทั้งมีข้อมูล เอกสารหรือหลักฐานที่เพียงพอ และเชื่อถือได้ที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุน เป็นต้น

หมวดที่ 2

การจัดโครงสร้างองค์กร และบุคลากร

2.1 การแบ่งแยกหน่วยงานและหน้าที่ความรับผิดชอบ

ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการจัดโครงสร้างองค์กรที่สะท้อนให้เห็นถึงการแบ่งแยกหน้าที่ โดยกำหนดภารกิจ กลยุทธ์ นโยบายและแผนการดำเนินงานในระดับบริษัทและหน่วยงานย่อยของบริษัท อย่างชัดเจน สอดคล้องต่อหลักความไว้วางใจและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (corporate governance) รวมถึงต้องครอบคลุมวิธีการปฏิบัติงาน ณ ที่ทำการของผู้ประกอบธุรกิจ (on-site) และการปฏิบัติงานนอกที่ทำการของผู้ประกอบธุรกิจ (off-site) อีกทั้งกำหนดแนวทางพิจารณาดำเนินงานหรือลงทุน เมื่อมีการฝ่าฝืนนโยบาย และแนวทางดำเนินงานดังกล่าวด้วย นอกจากนี้ ต้องมีการติดตามผลการดำเนินงาน และทบทวน การบริหารจัดการองค์กรอย่างสม่ำเสมอ โดยต้องดำเนินการ ดังนี้

(1) แบ่งแยกหน่วยงานที่มีหน้าที่ความรับผิดชอบหรือมีลักษณะการปฏิบัติงานที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ออกจากกัน

ตัวอย่างเช่น

1. มีการแบ่งแยกหน่วยงานด้านการจัดการลงทุน (investment management) ออกจากหน่วยงานบริหารจัดการความเสี่ยง (risk management) การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance) และการตรวจสอบควบคุมภายใน (internal audit) โดยแบ่งแยกสายงานการรายงานเพื่อให้มีความเป็นอิสระต่อกัน
2. มีการแบ่งแยกหน่วยงานด้านการติดต่อและให้บริการลูกค้าหรือด้านการส่งคำสั่งซื้อขายให้ broker (front-office function) ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่ในด้านการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหรือการชำระราคาหลักทรัพย์ (back-office function) รวมถึงแบ่งแยกสายการรายงานต่อผู้รับผิดชอบที่ต่างกัน (separate reporting line)

(2) จัดให้มีมาตรการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงานและบุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจ (Chinese wall) และมาตรการป้องกันกรณี over the wall ซึ่งต้องครอบคลุมทั้งบุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจ และบุคลากรภายนอกที่เกี่ยวข้องในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจมีการแต่งตั้งบุคลากรภายนอก เช่น บุคลากรของบริษัทในเครือ เป็นต้น

ตัวอย่างเช่น

1. กรณีที่มีการยืมตัวพนักงานระหว่างหน่วยงานที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้ถือว่าพนักงานรายดังกล่าวเป็นพนักงานของหน่วยงานที่ถูกยืมตัวและมีการปฏิบัติตามมาตรการ Chinese wall ของหน่วยงานที่ยืมตัวตลอดระยะเวลาที่ยืมตัว และจนกว่าข้อมูลภายในที่อาจได้รับทราบจากการปฏิบัติงานได้ถูกเปิดเผยเป็นข้อมูลสาธารณะแล้ว

2. มาตรการ Chinese wall สำหรับกรณี off-site เช่น การปฏิบัติงานจากที่บ้าน (work from home) ผู้ประกอบธุรกิจอาจมีการกำหนดสิทธิตามลำดับชั้นของบุคลากร ในการเข้าถึงข้อมูลผ่านอีเมล หรือมีการกำหนดสิทธิสำหรับการเข้าใช้งานผ่านระบบ ฐานข้อมูลส่วนกลาง รวมทั้งอาจมีการตั้งระบบรักษาความปลอดภัยของเอกสาร อย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจว่าข้อมูลนั้นได้ส่งถึงเฉพาะบุคลากรที่เกี่ยวข้องเท่านั้น

(3) จัดให้มีระบบการสอบยันการปฏิบัติงานระหว่างบุคลากรในหน่วยงาน (check and balance) โดยอย่างน้อยต้องไม่มอบหมายให้บุคลากรคนหนึ่งคนใดรับผิดชอบการปฏิบัติงานตลอดกระบวนการ ในลักษณะที่อาจเป็นช่องทางให้เกิดการทุจริตได้ เพื่อมุ่งเน้นให้สามารถจัดการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวัง เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายละก่อนประโยชน์ของผู้ประกอบธุรกิจเอง

ทั้งนี้ โครงสร้างองค์กรต้องมีความสอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของ การประกอบธุรกิจของบริษัท และต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2.2 ความพร้อมบุคลากร

(1) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีบุคลากรที่มีความพร้อมทั้งด้านจำนวนและคุณภาพ อย่างเพียงพอ สอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจ

(2) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากร เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ในการทำงาน รวมทั้งทำให้มั่นใจได้ว่าการประกอบธุรกิจสามารถดำเนินไปอย่างต่อเนื่องและทันต่อเหตุการณ์ โดยบุคลากรที่ต้องให้ความสำคัญ เช่น ผู้จัดการกองทุน (“FM”) ผู้แนะนำการลงทุน และผู้วางแผนการลงทุน เป็นต้น

ทั้งนี้ สำหรับบุคลากรที่รับผิดชอบการจัดการลงทุนโดยเฉพาะ FM นั้น ผู้ประกอบธุรกิจ ต้องจัดให้มี FM ที่มีศักยภาพ ความรู้ ความสามารถ และความพร้อมเพื่อทำหน้าที่จัดการลงทุนในจำนวน ที่เชื่อมั่นได้ว่าจะสามารถจัดการลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง มีประสิทธิภาพ และไม่ส่งผลกระทบต่อการบริหาร จัดการลงทุนของกองทุนรวม ซึ่งการพิจารณาความเพียงพอของ FM ดังกล่าวไม่นับรวม FM ที่ได้รับความ เห็นชอบด้วยสิทธิจากการเป็นผู้บริหาร

(3) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการกำหนดบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคลากร ตามตำแหน่งงานอย่างเหมาะสม มีนโยบายและวิธีการในการสรรหาบุคลากรอย่างชัดเจน รวมถึงมีมาตรการ ตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากร และมีบทลงโทษหากมีการฝ่าฝืนนโยบายและแนวทางดำเนินงาน ที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อผู้ประกอบการประกอบธุรกิจ

ทั้งนี้ ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

หมวดที่ 3

ระบบงานในการติดต่อและให้บริการลูกค้า

1. ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีระบบงานต่าง ๆ เพื่อรองรับการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้า ซึ่งระบบงานต้องมีความเหมาะสมและมั่นใจได้ว่าจะมีความสอดคล้องกับขนาด และรูปแบบของการประกอบธุรกิจ โดยมีการกำกับดูแลให้การติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้าเป็นไปตามระบบงานที่ผู้ประกอบธุรกิจกำหนด

ตัวอย่างเช่น

มีการกำหนดระบบงานที่เกี่ยวข้องกับการติดต่อและให้บริการ เช่น การติดต่อชักชวน การแนะนำลูกค้า การเปิดบัญชี การเปิดเผยข้อมูล การประเมินความเหมาะสมในการลงทุนของลูกค้า (KYC and suitability test) และกระบวนการขาย เป็นต้น รวมถึงสื่อสารให้ผู้ที่เกี่ยวข้องเข้าใจและกำกับดูแลให้ผู้ปฏิบัติดำเนินการตามระบบดังกล่าวด้วย

2. ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการนำเสนอผลิตภัณฑ์แก่ลูกค้าตามกระบวนการขาย (Sales Process) ที่เป็นธรรมและคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของลูกค้า เพื่อให้มั่นใจได้ว่าลูกค้าจะได้รับการเสนอขายผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสม รวมทั้งต้องมีหลักปฏิบัติในการรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนที่มีความชัดเจนและมีการตรวจสอบความถูกต้องของการรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่หลักเกณฑ์และวิธีที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน

ตัวอย่างเช่น

1. นำเสนอผลิตภัณฑ์ที่มีความเหมาะสมกับลูกค้า โดยพิจารณาจากผลการประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (suitability test) ทั้งนี้ หากลูกค้าตัดสินใจเลือกลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงเกินกว่าระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (mismatch) ผู้ประกอบธุรกิจสามารถดำเนินการในรูปแบบใด ๆ เพื่อให้ลูกค้าทราบและตระหนักถึงความเสี่ยงจากการลงทุนในลักษณะดังกล่าว เช่น ให้ลูกค้าลงนามรับทราบความเสี่ยง หรือให้คนขายอธิบายความเสี่ยงจากการลงทุน mismatch เป็นต้น

2. กระบวนการขายต้องมีความชัดเจน เหมาะสมกับประเภทของผลิตภัณฑ์ และมีระบบหรือเครื่องมือที่ช่วยให้กระบวนการขายมีประสิทธิภาพมากขึ้น

3. มีกระบวนการยืนยันการทำธุรกรรมของลูกค้า (confirmation statement) ภายในวันทำการถัดจากวันที่มีการซื้อขายหน่วยลงทุน เพื่อให้ลูกค้าสามารถตรวจสอบข้อมูลการทำธุรกรรม รวมถึงเป็นการลดความเสี่ยงจากการทุจริตเกี่ยวกับทรัพย์สินของลูกค้าจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ระบบงานในการติดต่อและให้บริการลูกค้าของกองทุนรวมต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุนและตราสารหนี้

หมวดที่ 4

ระบบงานด้านการจัดการลงทุน

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีกระบวนการและกลไกในการตัดสินใจลงทุนที่มีประสิทธิภาพ และคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ เพื่อให้การจัดการลงทุนเป็นไปด้วยความรอบคอบ ระมัดระวัง โดยสามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจ ซึ่งอย่างน้อยต้องมี

1. การกำหนดขั้นตอนและวิธีการดำเนินการพิจารณาตัดสินใจลงทุนที่เหมาะสม

ตัวอย่างเช่น

1. การบริหารจัดการและตัดสินใจลงทุนควรดำเนินการให้เป็นไปตามกลยุทธ์ นโยบาย ที่กำหนด และมีการวิเคราะห์หลักทรัพย์เพื่อการตัดสินใจลงทุนที่สอดคล้องกับตราสารที่จะลงทุน (product due diligence) โดยมีการวิเคราะห์ในเชิงปริมาณ (Quantitative) เช่น การวิเคราะห์งบการเงิน เป็นต้น และการวิเคราะห์ในเชิงคุณภาพ (Qualitative) เช่น การวิเคราะห์นโยบายของบริษัทของผู้ออกตราสารที่กองทุนรวมจะไปลงทุน เป็นต้น นอกจากนี้ สำหรับกรณีที่มีการลงทุนในตราสารหนี้ ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีการวิเคราะห์ ปัจจัยเชิงคุณภาพ และเชิงปริมาณที่สะท้อนให้เห็นความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารด้วย
2. มีการจัดตั้งคณะกรรมการการลงทุนของผู้ประกอบการธุรกิจที่ทำหน้าที่กำหนดนโยบาย การลงทุนและให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในภาพรวม เพื่อให้การลงทุนสอดคล้องกับ วัตถุประสงค์ของกองทุนรวม โดยมีการบันทึกการแสดงความคิดเห็นหรือการลงมติใน การประชุมทุกครั้ง รวมถึงกำหนดให้มีเฉพาะบุคคลที่เกี่ยวข้องเท่านั้นในการประชุมด้วย
3. มีกรอบหรือขอบเขตการลงทุน (universe) ที่ชัดเจน เหมาะสมและมีการทบทวน หลักทรัพย์ที่อยู่ใน universe อย่างสม่ำเสมอ
4. มีการจัดการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้เป็นไปตามกลยุทธ์ นโยบายที่กำหนด ของกองทุนรวม และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
5. มีการบันทึกเหตุผลในการตัดสินใจลงทุน (ถ้ามี) เช่น กรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตาม ขอบเขต (model port) ที่กำหนดไว้

2. การกำหนดแนวทางการส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อกองทุนรวมต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ หรือเงื่อนไขที่ดีที่สุดภายใต้สถานการณ์ในขณะนั้น ๆ (best execution) รวมถึงมีวิธีปฏิบัติในการจัดสรร การลงทุนให้มีความเสมอภาค และยุติธรรมสำหรับกองทุนรวม (fair allocation)

ตัวอย่างเช่น

1. มีการกำหนดเกณฑ์ในการคัดเลือกบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น market information, best dealing and execution เป็นต้น รวมถึงมีกระบวนการในทบทวน บริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ตามรอบระยะเวลาที่เหมาะสม

2. มีการบันทึกการจัดสรรการลงทุนก่อนจะทำการซื้อขายหลักทรัพย์ และมีการจัดสรรหลักทรัพย์หลังจากการซื้อขายให้เป็นไปตามที่บันทึกไว้ รวมทั้งมีการบันทึกเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงการจัดสรรการลงทุนใหม่ หรือการจัดสรรการลงทุนในกรณีที่ไม่เป็นไปตามบันทึกการจัดสรรก่อนการลงทุน

3. การควบคุมดูแลและตรวจสอบการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนได้ และอัตราส่วนการลงทุนตามที่กองทุนรวมกำหนด และมีหลักปฏิบัติในการจัดการลงทุนกรณีเกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน เพื่อจัดการและแก้ไขได้ในทันทีเมื่อพบข้อผิดพลาด รวมทั้งมีการทบทวนและติดตามผลการดำเนินงานดังกล่าว

ทั้งนี้ การจัดการลงทุนต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

หมวดที่ 5

ระบบงานในการบริหารและจัดการความเสี่ยง

1. ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีกลไกหรือกระบวนการบริหารและจัดการเกี่ยวกับความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ (risk management) โดยมีนโยบายการบริหารและควบคุมความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ที่เกิดจากการประกอบธุรกิจให้สอดคล้องกับลักษณะความเสี่ยง (risk profile) รูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจ (business model) ตลอดจนการเสริมสร้างวัฒนธรรมองค์กรที่คำนึงถึงความเสี่ยง (risk culture) และการกำกับดูแลที่ดี (corporate governance) ภายใต้ภาวะการดำเนินงานธุรกิจซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีที่รวดเร็ว ซับซ้อน และเชื่อมโยงระหว่างกันมากยิ่งขึ้น รวมทั้งมีการทบทวนและปรับปรุงกระบวนการบริหารและจัดการเกี่ยวกับความเสี่ยงให้เป็นปัจจุบัน โดยสอดคล้องกับภาวะตลาดและการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญตามสถานการณ์ในขณะนั้น ๆ รวมถึงการกำหนดนโยบาย การบริหารจัดการความเสี่ยงต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมาย

ตัวอย่างเช่น

จัดให้มีเครื่องมือ/วิธีการวัดค่าความเสี่ยงที่สอดคล้องกับสินทรัพย์ที่จะลงทุน มีการทดสอบผลกระทบต่อพอร์ตการลงทุนหากเกิดเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญ (stress test) รวมถึงมีการทบทวนเครื่องมือ/วิธีการให้สอดคล้องกับรูปแบบการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างเหมาะสม

2. ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการบริหารและจัดการความเสี่ยงเกี่ยวกับการจัดการลงทุน (investment risk management) โดยปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน และ/หรือสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งต้องเป็นไปตามนโยบายที่กำหนด รวมทั้งต้องมีการระบุและประเมินปัจจัยเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อสถานะการลงทุน การกำหนดมาตรวัดความเสี่ยง/เครื่องมือในการบริหารความเสี่ยง การรายงานการบริหารความเสี่ยง การประเมินประสิทธิภาพในการบริหารและควบคุมความเสี่ยง

ตัวอย่างเช่น

1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการจัดการลงทุนที่สำคัญ เช่น (1) ความเสี่ยงด้านราคา (market risk) (2) ความเสี่ยงของผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา (credit risk) (3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (liquidity risk) (4) ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน (operational risk) และ (5) ความเสี่ยงด้านกฎหมาย (legal risk) (ภาคผนวก 1)
2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องถือเป็นหนึ่งความเสี่ยงที่สามารถก่อให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง และมีความเชื่อมโยงกับหลายภาคส่วน ดังนั้น เพื่อให้บริษัทจัดการมีเครื่องมือบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมสำหรับกองทุนรวม จึงต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวกับการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง

3. ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีผู้รับผิดชอบ (risk manager) ที่มีความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ด้านการบริหารความเสี่ยง การจัดการลงทุน และบริหารพอร์ตการลงทุน โดยสามารถ ทำหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระจากผู้ปฏิบัติงาน (risk taker) และไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้การบริหารจัดการความเสี่ยงมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

ตัวอย่างเช่น

ผู้ประกอบธุรกิจต้องไม่แต่งตั้งประธานคณะกรรมการลงทุนกับประธานคณะกรรมการ บริหารความเสี่ยงเป็นบุคคลเดียวกัน เป็นต้น

ทั้งนี้ เพื่อให้มีมาตรฐานของระบบงานในการบริหารและจัดการความเสี่ยงที่ดี สามารถ ควบคุม ติดตาม และแก้ไขความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุน ส่วนบุคคล
- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย และกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน
- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า
- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวทางปฏิบัติในการบริหารและจัดการความเสี่ยง ด้านสภาพคล่องสำหรับบริษัทจัดการกองทุนรวม
- ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนว่าด้วยแนวทางในการบริหารความเสี่ยงจาก การลงทุน (investment risk management guideline) และแบบประเมินตนเองก่อนตัดสินใจลงทุนใน ตราสารหรือธุรกรรมทางการเงินที่มีความซับซ้อน (Due diligence checklist)

หมวดที่ 6

ระบบงานปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน

6.1 การจัดตั้งกองทุนรวมและการจัดทำหนังสือชี้ชวน

(1) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการประเมินความพร้อม และความรอบคอบในการจัดตั้งกองทุนรวม โดยให้เป็นไปตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ตัวอย่างเช่น

1. จัดให้มีแผนงานในการจัดตั้งกองทุนรวม คู่มือ หรือ check list ในการปฏิบัติงาน และการรายงานผลการปฏิบัติงาน
2. มีการจัดตั้งกองทุนรวมให้มีความสอดคล้องกับลักษณะของกองทุนรวม ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) ผู้ประกอบธุรกิจควรมีแผนงานที่จะเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไปในวงกว้าง เช่น การจำหน่ายการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และการประมาณการค่าใช้จ่าย เป็นต้น

(2) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการจัดทำรายละเอียดโครงการ หนังสือชี้ชวน และข้อมูลที่มีรายละเอียดข้อมูลถูกต้อง ครบถ้วน ชัดเจนเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน และสอดคล้องกับลักษณะของโครงการ

ตัวอย่างเช่น

รายละเอียดของกองทุนรวมที่สำคัญ เช่น นโยบายการลงทุน ความเสี่ยงในการลงทุน ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

(3) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีระบบงานต่าง ๆ เพื่อรองรับการจัดตั้งกองทุนรวม การจัดการกองทุนรวม และการแก้ไขโครงการ

ตัวอย่างเช่น

1. ระบบการจัดตั้งกองทุนรวม เช่น ระบบการขอจัดตั้งกองทุนรวม ระบบตรวจสอบความถูกต้องในการจัดทำหนังสือชี้ชวน เป็นต้น
2. ระบบการจัดการกองทุนรวม เช่น การคำนวณ NAV, การจ่ายเงินปันผล เป็นต้น
3. ระบบงานเกี่ยวกับการแก้ไขโครงการ โดยปฏิบัติให้เป็นไปตามมติของผู้ถือหุ้นรายละลงทุน และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น ระบบตรวจสอบรายชื่อผู้ถือหุ้นรายละลงทุนที่มีสิทธิแสดงมติ และจำนวนหน่วยกับจดหมายที่ส่งถึงผู้ถือหุ้นรายละลงทุน ระบบตรวจสอบลายเซ็นและผู้มีอำนาจลงนาม เป็นต้น

(4) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม โดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายละลงทุนเป็นสำคัญตามหลักธรรมาภิบาลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product governance) และเป็นไปตามข้อกำหนดในหนังสือชี้ชวน รวมถึงมีระบบการติดตามตรวจสอบการเสนอขาย รวมทั้งมีการดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

ทั้งนี้ การจัดตั้งกองทุนรวมและการจัดทำหนังสือชี้ชวนต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจดทะเบียนกองทรัสต์เป็นกองทุนรวม และการแก้ไขเพิ่มเติมรายการทางทะเบียน
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม
- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม
- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน
- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับโครงสร้างการบริหารจัดการ และระบบงานในการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ
- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวทางปฏิบัติสำหรับบริษัทจัดการกองทุนรวมในการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวมโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

6.2 การกำหนดค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกองทุนรวม

- (1) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีแนวทางในการกำหนดอัตราและวิธีเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกองทุนรวมอย่างเหมาะสม และเป็นธรรมกับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย อีกทั้งต้องเป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการและหนังสือชี้ชวน
- (2) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเก็บค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของกองทุนรวมอย่างเปิดเผย ชัดเจน โปร่งใส และสอดคล้องกับลักษณะของกองทุนรวมแต่ละประเภท

ตัวอย่างเช่น

การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมของ trigger fund แต่ละกองทุนรวมมีการเรียกเก็บในลักษณะที่แตกต่างกัน จึงกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจเปิดเผยข้อมูลการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่าง ๆ โดยเฉพาะที่แตกต่างจากกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนเดียวกันกับ trigger fund ภายใต้การจัดการให้ชัดเจนมากยิ่งขึ้น เช่น

1. ผู้ประกอบธุรกิจจะเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเต็มระยะเวลา Y เดือนในอัตราไม่เกิน X% ต่อปีของ NAV แม้ว่ากองทุนรวมถึงเป้าหมายก่อน Y เดือน

2. ผู้ประกอบธุรกิจจะเก็บค่าธรรมเนียมการจัดตั้งกองทุนรวม $X\%$ ของ NAV วันจดทะเบียนกองทุนรวม โดยจะทยอยตัดเป็นค่าใช้จ่ายเท่ากันทุกเดือนตลอด Y เดือน และหากกองทุนรวมถึงเป้าหมายก่อน Y เดือน ผู้ประกอบธุรกิจจะตัดจ่ายค่าธรรมเนียมส่วนที่เหลือทั้งจำนวน
 3. ผู้ประกอบธุรกิจจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน $x\%$ ของมูลค่าขาย ก็ต่อเมื่อกองทุนรวมถึงเป้าหมายภายในระยะเวลาที่กำหนด Y เดือน
- หมายเหตุ : X หมายถึง มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายเป็นอัตราร้อยละ x ที่เป็นเหตุให้เลิกกองทุนรวมหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ และ Y หมายถึง ระยะเวลาเป้าหมายที่ผู้ประกอบธุรกิจกำหนดไว้ในโครงการ

ทั้งนี้ เพื่อให้ลูกค้ายสามารถเข้าใจวิธีการคิดค่าธรรมเนียมของกองทุนรวมได้อย่างถูกต้องและใช้ประกอบในการตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม ซึ่งการกำหนดค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกองทุนรวมต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

6.3 การคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”)

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีการคำนวณและประกาศมูลค่า NAV ของกองทุนรวมอย่างมีคุณภาพและมีความเหมาะสม ซึ่งเป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือเป็นมาตรฐานสากล ทั้งนี้ ตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน และต้องดำเนินการ ดังนี้

- (1) ต้องมีกระบวนการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินโดยใช้มูลค่ายุติธรรม มีระบบในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวม และระบบในการคำนวณ NAV
- (2) ต้องมีการกำหนดระยะเวลาในการประกาศมูลค่าทรัพย์สินและ NAV อย่างชัดเจน และเหมาะสม ตลอดจนมีระบบในการสอบทาน และรับรองมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม

ทั้งนี้ ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
- ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนว่าด้วยการคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาหน่วยลงทุน และราคาซื้อคืนหน่วยลงทุน

6.4 การวัดผลการดำเนินงาน

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีการวัดผลการดำเนินงาน (“benchmark”) ที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมอย่างเหมาะสม และมีการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งการวัดผลการดำเนินงานต้องเป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือเป็นมาตรฐานสากล ทั้งนี้ ตามที่สมาคมบริษัทจัดการกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ทั้งนี้ ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
- ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนว่าด้วยมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวม (Mutual Funds Performance Measurement and Presentation Standards)

6.5 การใช้สิทธิออกเสียง (Proxy Voting)

(1) ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีระบบในการไปใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์อย่างเหมาะสม

(2) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการกำหนดแนวทางปฏิบัติในการไปใช้สิทธิออกเสียงที่มีความชัดเจนและรักษาผลประโยชน์ที่ดีที่สุดให้แก่กองทุนรวม แต่หากมีเหตุจำเป็นที่ไม่สามารถไปใช้สิทธิออกเสียงได้ (ถ้ามี) ก็ให้เปิดเผยให้ผู้ถือหุ้นรายละลงทุนทราบ รวมทั้งต้องมีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายละลงทุนเข้าถึงและรับทราบข้อมูลดังกล่าวได้อย่างสะดวก โดยอาจพิจารณาปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code Policy)

ตัวอย่างเช่น

1. กำหนดแนวทางปฏิบัติในการใช้สิทธิออกเสียง เช่น นโยบายการใช้สิทธิออกเสียง ซึ่งครอบคลุมเรื่องที่สำคัญที่ต้องไปใช้สิทธิออกเสียง เรื่องที่จะงดออกเสียง จำนวนหุ้นหรือสัดส่วนของการถือครองหุ้นที่จะไม่ใช้สิทธิออกเสียง และเรื่องที่สามารถส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวม เป็นต้น โดยผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการกำหนดเป็นลายลักษณ์อักษร และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการของบริษัทหรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายด้วย
2. ประเด็นที่ควรพิจารณาในการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียง เช่น ผลดีและผลเสียที่จะเกิดขึ้นกับกองทุนรวม โดยทำการเปรียบเทียบต้นทุน (cost) และผลประโยชน์ (benefit) ของกองทุนรวม เป็นต้น
3. เรื่องที่สามารถส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวม เช่น ฐานะการเงิน การจ่ายเงินปันผล ผลดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนของบริษัท การแต่งตั้งและถอดถอนกรรมการบริษัท เป็นต้น

4. การเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียง เช่น แนวทางใช้สิทธิออกเสียง รายงานสรุปการใช้สิทธิออกเสียง เป็นต้น (รายละเอียดการเปิดเผยข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียง ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามภาคผนวก 2)

5. ช่องทางการเปิดเผยข้อมูล เช่น เว็บไซต์ (website) ของผู้ประกอบการ เป็นต้น

(3) ผู้ประกอบการต้องจัดให้มีการแต่งตั้งบุคคลที่ได้รับมอบหมายในการใช้สิทธิออกเสียง โดยบุคคลดังกล่าวต้องเป็นผู้ที่มีความรู้ มีความเข้าใจในประเด็นที่จะใช้สิทธิออกเสียง และใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องที่อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวม รวมถึงใช้สิทธิออกเสียงตามแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงที่ผู้ประกอบการกำหนด และต้องไม่เป็นการเอื้อผลประโยชน์ให้แก่บุคคลใดเป็นหลัก

(4) ผู้ประกอบการต้องจัดให้มีการตรวจสอบการดำเนินการในการใช้สิทธิออกเสียงตามแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงที่ผู้ประกอบการกำหนดที่ถือว่ามีประสิทธิภาพ ซึ่งอาจมีการกำหนดวิธีการปฏิบัติและระยะเวลาในการตรวจสอบที่ชัดเจน โดยบุคคลที่ดำเนินการตรวจสอบการดำเนินการต้องเป็นอิสระจากหน่วยงานเดียวกับบุคคลที่มีหน้าที่ดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง รวมทั้งมีการจัดทำรายงานผลการตรวจสอบเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายด้วย

6.6 การจ่ายเงินปันผล

ผู้ประกอบการต้องจัดให้มีระบบในการจ่ายเงินปันผลใด ๆ ที่มีความพร้อม ชัดเจน และเป็นไปตามที่กำหนดในโครงการและหนังสือชี้ชวน

ตัวอย่างเช่น

ระบบในการจ่ายเงินปันผล เช่น ระบบการรับจ่ายเงินในบัญชี ระบบการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ระบบการกระทยอดการเบิกจ่ายเงินปันผลของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และระบบการควบคุมวิธีการจ่ายเงินปันผลที่น่าเชื่อถือได้ในกรณีจ่ายโดยวิธีการอื่น เป็นต้น ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

6.7 การรับและส่งมอบทรัพย์สิน

ผู้ประกอบการต้องมีหลักปฏิบัติเกี่ยวกับการรับและส่งมอบทรัพย์สินของกองทุนรวมที่ชัดเจน เพื่อให้บริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมได้รับทรัพย์สินภายในระยะเวลาที่เหมาะสม โดยเฉพาะในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงบริษัทจัดการ/ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องมีการประสานงาน และเตรียมการให้มีการจัดส่งข้อมูลให้บริษัทจัดการ/ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ด้วย ทั้งนี้ เพื่อให้การบริหารจัดการมีความต่อเนื่อง และต้องไม่ส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวม

6.8 การคัดเลือกและแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการคัดเลือกและแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ที่มีระบบงานต่าง ๆ เพื่อรองรับการเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ซึ่งการพิจารณาคัดเลือกต้องดำเนินการด้วยความระมัดระวังรอบคอบ รวมทั้งสามารถสอบทานการดำเนินงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ดูแลผลประโยชน์มีความพร้อมในการประกอบธุรกิจ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

ตัวอย่างเช่น

1. มีระบบในการสอบทานการดำเนินงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ว่ามีระบบงานที่มีความพร้อมและมีคุณสมบัติอย่างครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด เพื่อให้สามารถปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพตลอดระยะเวลาในการปฏิบัติหน้าที่
2. ระบบงานที่สำคัญ เช่น ระบบแยกทรัพย์สินของกองทุนรวมออกจากทรัพย์สินของผู้ดูแลผลประโยชน์ ระบบการตรวจสอบและตรวจนับทรัพย์สิน เป็นต้น เพื่อให้มั่นใจได้ว่าทรัพย์สินของกองทุนรวมยังคงมีการดูแลอย่างเหมาะสม ปลอดภัย และไม่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ การคัดเลือกผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยคุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม
- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการขึ้นทะเบียนรายชื่อผู้มีคุณสมบัติในการเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

6.9 การมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการ (outsource)

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีนโยบาย มาตรการ และวิธีปฏิบัติในการมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการ (outsource) ในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจอย่างชัดเจน ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจต้องปฏิบัติและดูแลให้บุคลากรของตนปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวด้วย

6.10 การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีนโยบาย มาตรการ และระบบงานในการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งมีการควบคุมดูแล ติดตาม ตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ และทบทวนความเหมาะสมของการดำเนินการ เพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล และการเอาข้อมูลไปใช้ประโยชน์โดยเป็นการเอาเปรียบผู้ถือหน่วยลงทุน และทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมั่นใจได้ว่าได้รับการปฏิบัติอย่างเป็นธรรม เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน โดยควรมี

(1) การจัดการลงทุนที่เป็นอิสระจากหน่วยงานอื่นที่มีโอกาสใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใน
(2) การบริหารจัดการและจำกัดขอบเขตการใช้ข้อมูลภายในเฉพาะเท่าที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงาน (need to know basis)

(3) การเก็บรักษาข้อมูลภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อป้องกันมิให้ผู้ที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือเข้าถึงข้อมูลในความรับผิดชอบของกันและกันได้ ทั้งนี้ ให้สอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจ และจัดให้มีการควบคุมดูแล ติดตาม ตรวจสอบให้มีการปฏิบัติตามนโยบาย มาตรการ และระบบงานดังกล่าว รวมถึงทบทวนความเหมาะสมของเรื่องดังกล่าวเป็นประจำด้วย นอกจากนี้ ในกรณีที่ผู้ประกอบการธุรกิจมีการทำธุรกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เปิดเผยแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบตามช่องทางที่ได้ตกลงไว้ เช่น เว็บไซต์ (website) ของผู้ประกอบการธุรกิจ เป็นต้น

(4) การบริหารจัดการการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการกำกับดูแลและตรวจสอบการซื้อขายของพนักงานที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายในซึ่งอาจถูกนำไปใช้อย่างไม่เหมาะสม (staff dealing)

ทั้งนี้ การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ

- ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนว่าด้วยมาตรฐานการควบคุมการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานในบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

6.11 การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบการธุรกิจ (proprietary trading)

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องจัดให้มีนโยบาย หลักเกณฑ์การลงทุนที่ชัดเจน และมีการทบทวนอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ โดยต้องมีระบบบริหารความเสี่ยง ระบบควบคุมการลงทุน ระบบป้องกันการล่วงรู้ข้อมูล อันมิพึงเปิดเผยระหว่างหน่วยงานและบุคลากรของผู้ประกอบการธุรกิจ และระบบป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อมิให้การลงทุนนั้นส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของผู้ประกอบการธุรกิจ และต่อสภาพการซื้อขายที่เป็นปกติของตลาด ตลอดจนมิให้เป็นการลงทุนที่ไม่เหมาะสมในฐานะผู้มีวิชาชีพหรือที่เป็นการขัดแย้งทางผลประโยชน์กับผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบการธุรกิจต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบการธุรกิจ

- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ

6.12 การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management : BCM)

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องจัดให้มีแผนงานรองรับกรณีเกิดเหตุฉุกเฉิน ซึ่งแผนงานดังกล่าวควรครอบคลุมวิธีปฏิบัติงานที่สำคัญที่ทำให้แน่ใจว่าจะสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง เพื่อไม่ให้มีผลกระทบต่อการทำธุรกรรมของผู้ถือหุ้นรายละลงทุน หรือจะก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ถือหุ้นรายละลงทุน หากไม่สามารถหลีกเลี่ยง ผลกระทบได้ ต้องมีวิธีสื่อสารเพื่อทำความเข้าใจกับผู้ถือหุ้นรายละลงทุน ทั้งก่อนเกิดเหตุ ขณะเกิดเหตุ และหลังเกิดเหตุอย่างเหมาะสม รวมถึงทดสอบแผนงานว่าสามารถปฏิบัติตามแผนได้จริง สามารถควบคุมผลกระทบ ความเสียหาย และกู้คืนระบบปฏิบัติการสำคัญได้ภายในเวลาที่กำหนด รวมทั้ง ทบทวนและปรับปรุงแผนงานให้ทันสมัยและเหมาะสมกับสภาวะการณ์อย่างสม่ำเสมอ

ทั้งนี้ การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับข้อกำหนดในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องของผู้ประกอบการธุรกิจ

- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวทางปฏิบัติสำหรับการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management)

6.13 การดำเนินการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องจัดให้มีนโยบายในการกำกับดูแลและบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีความเหมาะสมกับการใช้งาน รวมทั้งมีความสะดวกในการเข้าถึงข้อมูล และมีระบบการรักษาความปลอดภัยจากบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ การดำเนินการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวปฏิบัติในการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

6.14 การจัดการเรื่องร้องเรียน

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องจัดให้มีการจัดการเรื่องร้องเรียนอย่างเหมาะสม โดยผู้ประกอบการต้องมีการกำหนดระเบียบการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการจัดการเรื่องร้องเรียนเป็นขั้นตอนที่ชัดเจน รวมถึงมีการสื่อสารให้ผู้ถือหุ้นรายละลงทุนทราบถึงช่องทางการรับเรื่องร้องเรียน โดยเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการกำหนดให้ผู้ประกอบการธุรกิจดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนของลูกค้า

6.15 การจัดการและจัดเก็บเอกสารข้อมูล

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องจัดให้มีการจัดการและจัดเก็บข้อมูล เอกสาร หรือ หลักฐาน ซึ่งเกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจที่ทำให้มั่นใจได้ว่าข้อมูลดังกล่าว ทั้งที่เป็นข้อมูลเอกสารและข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์

มีความถูกต้อง ครบถ้วน และสามารถนำไปใช้งานได้มีประสิทธิภาพภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ตลอดจนมีระบบรักษาความปลอดภัยที่เพียงพอแก่การป้องกันมิให้บุคคลที่ไม่มีอำนาจหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้ล่วงรู้ หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูล สามารถป้องกันการแก้ไข การสูญหาย หรือการถูกทำลายอย่างไม่เหมาะสม และง่ายต่อการค้นหาเมื่อต้องการใช้งาน รวมทั้งหากเป็นข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น พระราชบัญญัติว่าด้วยธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2544 เป็นต้น โดยมีการกำหนดประเภทข้อมูล เอกสารหลักฐาน และระยะเวลาขั้นต่ำในการจัดเก็บข้อมูลเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจ ดังนี้

ลำดับ	ประเภทข้อมูล เอกสารหลักฐาน	ระยะเวลาขั้นต่ำในการจัดเก็บข้อมูล
1	เอกสารหลักฐานประกอบการพิจารณาคำขอเปิดบัญชี และข้อมูลกองทุนรวม รวมทั้งเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงหรือทบทวนข้อมูลดังกล่าว เช่น - การตรวจสอบตัวตนที่แท้จริงของผู้ถือหน่วยลงทุน - ข้อมูลหรือเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับรายได้และ/หรือฐานะการเงิน - วัตถุประสงค์การลงทุน - การประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (suitability) - ข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น	จัดเก็บในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันที และต้องจัดเก็บเอกสารหลักฐานดังกล่าวต่อไปอีก 5 ปี นับแต่วันปิดบัญชี
2	เอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมของกองทุนรวม เช่น - การวิเคราะห์ คัดเลือก และทบทวนหลักทรัพย์เพื่อตัดสินใจลงทุน เช่น งบการเงิน, การ company visit เป็นต้น - การบันทึกเหตุผลที่จะแสดงให้เห็นได้ว่า FM มีการตัดสินใจลงทุนอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตาม model ที่กำหนดไว้ - การจัดสรรหลักทรัพย์เพื่อผู้ถือหน่วยลงทุน/กองทุนรวม - การพิจารณาคัดเลือกบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (broker selection) - การส่งคำสั่งซื้อขายไปยังบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และคู่ค้า - การบันทึกบัญชีทรัพย์สิน เป็นต้น	จัดเก็บ 5 ปี นับแต่วันที่ทำการหรือทำธุรกรรม โดยระยะเวลา 2 ปีแรกต้องกระทำในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบได้ทันที

ลำดับ	ประเภทข้อมูล เอกสารหลักฐาน	ระยะเวลาขั้นต่ำในการจัดเก็บข้อมูล
	หลักฐานที่ดำเนินการผ่านทางโทรศัพท์ เครื่องบันทึกเสียง หรือเครื่องมือสื่อสารอื่นใด เช่น - การให้คำแนะนำ - การรับส่งคำสั่งซื้อขาย - การเจรจาตกลงเกี่ยวกับการลงทุน เป็นต้น	จัดเก็บบันทึกการดำเนินการดังกล่าวด้วยเทปบันทึกเสียงหรือสิ่งบันทึกเสียงในรูปแบบอื่นใด เป็นระยะเวลาอย่างน้อย 3 เดือน นับแต่วันที่มีการดำเนินการดังกล่าว
3	รายงานหรือบทความการวิเคราะห์การลงทุน	จัดเก็บไว้อย่างน้อยเป็นระยะเวลา 2 ปี นับแต่วันที่เผยแพร่รายงานหรือบทความการวิเคราะห์ดังกล่าวในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันที
	หลักฐานเกี่ยวกับการให้คำแนะนำโดยผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศ ทั้งบทวิเคราะห์ หรือเอกสารประกอบการให้คำแนะนำอื่นใด	จัดเก็บไว้อย่างน้อยเป็นระยะเวลา 2 ปี นับแต่วันที่มีการให้คำแนะนำดังกล่าวในประเทศไทย

หมวดที่ 7

ระบบงานในการตรวจสอบและควบคุมภายใน (internal control)

7.1 การควบคุมภายใน

(1) ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีกลไกในการตรวจสอบและถ่วงดุลการปฏิบัติงานอย่างเหมาะสมในแต่ละขั้นตอนการปฏิบัติงาน (check and balance) เพื่อลดข้อผิดพลาดและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. มีกระบวนการในการตรวจทานความถูกต้อง ครบถ้วนในแต่ละขั้นตอนและกระบวนการปฏิบัติงานที่สำคัญ

2. มีการควบคุม กำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance) ที่ชัดเจน เพื่อควบคุมดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานต่าง ๆ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างมีประสิทธิภาพและครบถ้วน

ตัวอย่างเช่น

ผู้ประกอบธุรกิจควรมีการกำหนดกระบวนการเรื่องแนวทางการป้องกัน 3 ชั้น (Three Lines of Defense) โดยมีรายละเอียด คือ

- ชั้นแรก คือ การควบคุมภายในและสอบทานการปฏิบัติงานประจำวัน (business unit)

- ชั้นที่สอง คือ การกำกับดูแลการปฏิบัติงานและการบริหารความเสี่ยง ในลักษณะ oversight function ว่ามีการปฏิบัติงานเป็นไปตามที่กำหนดหรือไม่ (compliance และ risk management)

- ชั้นที่สาม คือ การตรวจสอบควบคุมภายใน เพื่อประเมินความเพียงพอของมาตรการต่าง ๆ (internal audit)

โดยทุกระดับชั้นควรเห็นร่วมกันในการกำหนดความเสี่ยงที่สำคัญเพื่อให้มีเป้าหมายในการทำงานที่สอดคล้องกัน

3. มีการทบทวนความเหมาะสมของกลไกการตรวจสอบและถ่วงดุล มีการประเมินระบบงานการให้บริการ และจัดการลงทุนทั้งหมด เพื่อระบุความเสี่ยงและวางระบบควบคุมเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจมีโอกาสดังขึ้น (protect) เพื่อสามารถตรวจจับสิ่งบ่งชี้ความผิดปกติ (detect) และแก้ไขหรือหยุดความเสียหายได้ทันที และ

4. มีการทบทวนและปรับปรุงแก้ไขตามความเหมาะสมของกลไกการตรวจสอบและถ่วงดุล รวมถึงการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบของหน่วยงานหรือบุคลากรต่าง ๆ อย่างสม่ำเสมออีกด้วย

(2) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการรายงานการปฏิบัติงานที่ไม่เป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบ หรือข้อบังคับภายในของผู้ประกอบธุรกิจ เพื่อให้คณะกรรมการของผู้ประกอบธุรกิจและผู้บริหารระดับสูงสามารถติดตามหรือแก้ไขเพื่อไม่ให้เกิดความเสียหาย หรือผลกระทบต่องานของผู้ประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงมีการประเมินมาตรการ/ระบบการควบคุมภายใน และปรับปรุงให้ทันต่อเหตุการณ์ เพื่อให้การดำเนินการมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

7.2 การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance)

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีกลไกหรือกระบวนการกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่ชัดเจน เพื่อควบคุมดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานต่าง ๆ ให้เป็นไปตามกฎหมาย โดยไม่จำกัดรูปแบบหรือวิธีการ โดยให้มีความสอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของการประกอบธุรกิจของบริษัท

ตัวอย่างเช่น

1. มีการกำหนดเรื่องที่ต้องกำกับดูแลให้ครอบคลุมตามประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด และมีการประเมินความเสี่ยงเพื่อจัดทำแผนในการกำกับดูแลโดยให้มีความสอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของการประกอบธุรกิจ และขออนุมัติต่อคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมาย

2. มีการรายงานผลการตรวจสอบและติดตามการปรับปรุงแก้ไข (ถ้ามี) ต่อคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายตามรอบระยะเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้ผู้ประกอบการสามารถกำกับดูแลการปฏิบัติงานได้อย่างครบถ้วนตามประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด

ทั้งนี้ การกำกับดูแลการปฏิบัติงานต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดให้มีหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจ

หมวดที่ 8

การรายงานต่อสำนักงาน

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีการจัดทำและจัดส่งรายงานของกองทุนรวมต่อสำนักงาน เพื่อให้สำนักงานมีข้อมูลที่ครบถ้วน สามารถนำข้อมูลมาวิเคราะห์ ตรวจสอบตรวจทานภาพรวมอุตสาหกรรมกองทุนรวมและความเสี่ยงด้านต่าง ๆ รวมทั้งยังสามารถคาดการณ์และเตรียมการรองรับเหตุการณ์ฉุกเฉินที่อาจเกิดขึ้นอย่างทันเหตุการณ์ โดยมีรายงานสำคัญดังนี้

1. รายงานการขายและรับซื้อคืนหน่วยรายวันของแต่ละกองทุนรวม (เฉพาะกองทุนเปิด) โดยจัดส่งผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงานภายในวันทำการถัดไป
2. รายงานสถานะและการลงทุนของแต่ละกองทุนรวม (ข้อมูลรายเดือน) โดยจัดส่งผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงานภายในวันที่ 20 ของเดือนถัดไป
3. รายงานช่องทางการขายหน่วยของกองทุนรวมทั้งหมด (ข้อมูลราย 6 เดือน) โดยจัดส่งผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงานภายใน 30 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลา 6 เดือนของปีปฏิทิน

ทั้งนี้ การรายงานต่อสำนักงานต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับระบบงานและการจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

ภาคผนวก

ภาคผนวก 1

แนวทางการบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการจัดการลงทุน (investment risk management)

(1) การป้องกันความเสี่ยงด้านราคา (Market risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของราคาที่สามารถทำให้เกิดผลกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนได้ โดย

- การระบุความเสี่ยง: มีการกำหนดประเด็นปัญหาและสาเหตุที่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ทรัพย์สิน หรือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกิดไปจากสภาพปกติ

- การประเมินความเสี่ยง: มีการกำหนดรูปแบบและวิธีการที่ใช้วัดค่าความเสี่ยงที่เหมาะสม เช่น Value at Risk (VaR) ซึ่งควรมีการทดสอบ model validity อย่างสม่ำเสมอ และการทำ back testing รวมทั้งมีการกำหนด market risk limit ที่ยอมรับได้ตามประเภทของตราสารที่ลงทุน เช่น

ตราสารทุน : beta limit, loss control limit, VaR limit

ตราสารหนี้ : duration limit

- การติดตาม:

- มีระบบการติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เกิดไปจากสภาพปกติ
- มีการทดสอบความถูกต้องของ Model ที่ใช้อย่างสม่ำเสมอ
- มีการทำ scenario/sensitivity analysis และ stress test ในระยะเวลาที่เหมาะสม โดยการวิเคราะห์ดังกล่าวควรพิจารณาถึงภาวะตลาดและความผันผวนของตัวแปรที่เกี่ยวข้องด้วย

(2) การป้องกันความเสี่ยงของผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา (Credit risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา ไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพัน โดย

- การระบุความเสี่ยง: มีการกำหนดประเด็นปัญหาและสาเหตุที่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา

- การประเมินความเสี่ยง:

- มีการกำหนดรูปแบบและวิธีการที่ใช้วัดค่าความเสี่ยงที่เหมาะสม ซึ่งควรมีการทดสอบ Model validity อย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งการกำหนดค่าความเสี่ยงที่กองทุนรวมจะสามารถรับได้ และการกำหนดการกระจุกตัวของผู้ออกตราสาร/คู่สัญญารายใดรายหนึ่ง

- มีการพิจารณากำหนด Credit rating ขั้นต่ำในการลงทุน

- การติดตาม

- มีระบบการทบทวนเครดิตของผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา โดยการตรวจสอบฐานะทางการเงินและความน่าเชื่อถือ

- มีแนวทางการดำเนินการเพื่อลดความเสี่ยงในกรณีผู้ออกตราสาร/คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันได้

(3) การป้องกันความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากกองทุนรวมไม่สามารถดำรงสภาพคล่องให้เพียงพอต่อการไถ่ถอนหน่วยลงทุน รวมทั้งความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่กองทุนรวมไม่สามารถขายหลักทรัพย์ หรือเลิกสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ในราคาตลาด เนื่องจากการขาดสภาพคล่อง หรือการเกิดวิกฤตการณ์ใด ๆ โดย

- การระบุความเสี่ยง: มีการกำหนดประเด็นที่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยง
- การประเมินความเสี่ยง: มีการศึกษาพฤติกรรมในการไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนรวม เพื่อนำไปประมาณการกระแสเงินสดเข้าออกจากกองทุนรวม เพื่อกำหนดตัวเลข X% ที่กองทุนรวมควรสำรองเงินสดเพื่อการไถ่ถอนหน่วยลงทุน
- การติดตามความเสี่ยง: มีระบบการกำกับควบคุมสำหรับติดตามการดำรงสภาพคล่อง

(4) การป้องกันความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน (Operational risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาดของบุคลากร (Human error) หรือระบบงานและการควบคุมการปฏิบัติงานไม่รัดกุมเพียงพอ ตลอดจนความเสี่ยงที่ทำให้เกิดความเสียหายจนทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้ โดย

- การระบุความเสี่ยง: มีการกำหนดประเด็นปัญหา และสาเหตุที่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของบุคลากร และความเพียงพอของระบบงาน ระบบฐานข้อมูล และระบบการควบคุมภายใน
- การประเมินความเสี่ยง: มีการกำหนดรูปแบบและวิธีการในการประเมินอย่างต่อเนื่องด้วยการพิจารณาจุดควบคุมภายในต่าง ๆ ในขั้นตอนการปฏิบัติงาน
- การติดตาม:
 - มีการกำหนดแผนการสุ่มตรวจสอบการปฏิบัติงาน ระบบงาน และการควบคุมภายในที่ชัดเจนและครอบคลุมทุกเรื่อง
 - มีการกำหนดแนวทางการดำเนินการเพื่อลดความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น เช่น การแยกส่วนงานระหว่างสายงานการปฏิบัติการและสายงานจัดการลงทุน การสอบทานและสอบย้อนข้อมูล เป็นต้น
 - มีการจัดทำแผนฉุกเฉินรองรับในแต่ละด้านตามความจำเป็นและสมควร

(5) การป้องกันความเสี่ยงด้านกฎหมาย (Legal risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในตราสารหรือสัญญาที่ไม่สามารถบังคับได้ตามกฎหมาย ตลอดจนความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายที่อาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของบริษัทจัดการ (Reputation risk)

ภาคผนวก 2

การเปิดเผยข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

1. นโยบายการใช้สิทธิออกเสียง

1.1 นโยบายการใช้สิทธิออกเสียง

(ก).....

(ข).....

1.2 หลักเกณฑ์การพิจารณาข้อเสนอของฝ่ายจัดการในการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

1.2.1 บริษัทจัดการจะใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุนในที่ประชุมในกรณี ดังต่อไปนี้

(ก).....

(ข).....

1.2.2 บริษัทจัดการจะใช้สิทธิออกเสียงคัดค้านในที่ประชุมในกรณี ดังต่อไปนี้

(ก).....

(ข).....

1.2.3 บริษัทจัดการจะใช้สิทธิงดออกเสียงในที่ประชุมในกรณี ดังต่อไปนี้

(ก).....

(ข).....

2. รายงานสรุปเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียง

ลำดับ	ชื่อบริษัท	จำนวนครั้งที่ เชิญประชุม* (ครั้ง)	จำนวนครั้งที่เข้า ร่วมประชุม** (ครั้ง)	จำนวนครั้งที่ลงมติตามวาระการ ประชุม***		
				สนับสนุน	คัดค้าน	งดออกเสียง
1	บริษัท กขค จำกัด (มหาชน)			5	3	2

หมายเหตุ * หมายถึง จำนวนครั้งที่บริษัทที่จัดประชุมเชิญบริษัทจัดการเข้าร่วมประชุมในฐานะผู้ถือหุ้น

** หมายถึง จำนวนครั้งที่บริษัทจัดการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น

*** หมายถึง จำนวนครั้งที่ลงमतออกเสียงในฐานะผู้ถือหุ้น การนับจำนวนครั้งนับรวมการลงคะแนนเสียงในวาระเดียวกันรวมทุกธุรกิจจัดการลงทุนเป็น 1 ครั้ง

3. รายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียงคัดค้านหรืองดออกเสียง

ลำดับ	ชื่อบริษัทและวาระ	คัดค้าน	งดออกเสียง	เหตุผล
1	บริษัท XYZ จำกัด (มหาชน) - ขอมติเพิ่มค่าตอบแทนและสิทธิประโยชน์ - ขอมติเพิ่มทุนบริษัท	✓	✓	ควรปรับปรุงลดค่าตอบแทนลง บริษัทได้ข้อมูลไม่ชัดเจนเพียงพอ

4. รายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียงที่บริษัทจัดการมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ลำดับ	ชื่อบริษัทและความเกี่ยวข้อง/ วาระ	สนับสนุน	คัดค้าน	งดออกเสียง	เหตุผล
1	ธนาคาร ABC จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น X% ใน บริษัทจัดการ - ขอมติเพิ่มค่าตอบแทนและ สิทธิประโยชน์		✓		ไม่สามารถ อธิบายความ สมเหตุสมผล ของค่าตอบแทน ที่ปรับเพิ่มได้