

-ร่าง-

ประกาศแนวปฏิบัติ

ที่ นป. /2564

เรื่อง แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม

ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 (“ประกาศที่ ทช. 35/2556”) และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 14/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 12 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562 (“ประกาศที่ สธ. 14/2562”) กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้มีโครงสร้างการบริหารจัดการ นโยบาย มาตรการ และระบบงานรองรับการให้บริการจัดการกองทุนรวม โดยต้องดำเนินการควบคุมดูแล ติดตาม และตรวจสอบให้มีการปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบาย มาตรการ และระบบงานดังกล่าว ตลอดจนมีการทบทวนความเหมาะสมของเรื่องดังกล่าวเป็นประจำ เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถให้บริการเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า และดำเนินธุรกิจให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ และมาตรฐานการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้อง นั้น

เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดข้างต้นของผู้ประกอบธุรกิจ

สำนักงานโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 5(3) ประกอบกับข้อ 11 และข้อ 12 (1) (2) (3) (3/1) (4) (5) (6) (7) (8) (9) (10) (11) และ (12) แห่งประกาศที่ ทช. 35/2556 จึงกำหนดแนวทางปฏิบัติไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้มีโครงสร้างการบริหารจัดการ นโยบาย มาตรการ และระบบงานเพื่อรองรับการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวมตามแนวทางปฏิบัตินี้จนครบถ้วน สำนักงานจะพิจารณาว่าผู้ประกอบธุรกิจได้ปฏิบัติตามประกาศที่ ทช. 35/2556 และประกาศที่ สธ. 14/2562 ในส่วนที่เกี่ยวข้องแล้ว ทั้งนี้ หากผู้ประกอบธุรกิจดำเนินการแตกต่างจากแนวปฏิบัตินี้ ผู้ประกอบธุรกิจมีภาระที่จะต้องพิสูจน์ให้เห็นได้ว่าการดำเนินการนั้นยังคงอยู่ภายใต้หลักการและข้อกำหนดของหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ข้อ 2 แนวทางปฏิบัติมีรายละเอียดตามที่กำหนดในภาคผนวกที่แนบท้ายประกาศ
แนวทางปฏิบัตินี้ ทั้งนี้ รายละเอียดดังกล่าวได้แก่เรื่องดังต่อไปนี้

1. หลักการในการประกอบธุรกิจการจัดการลงทุน
2. การจัดโครงสร้างองค์กร และบุคลากร
 - 2.1 การแบ่งแยกหน่วยงานและหน้าที่ความรับผิดชอบ
 - 2.2 ความพร้อมบุคลากร
3. ระบบงานในการติดต่อและให้บริการลูกค้า
4. ระบบงานด้านจัดตั้งกองทุนรวมและจัดการลงทุน
 - 4.1 การจัดตั้งกองทุนรวมและการจัดทำหนังสือชี้ชวน
 - 4.2 การจัดการลงทุน
 - 4.3 การกำหนดค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกองทุนรวม
5. ระบบงานในการบริหารและจัดการความเสี่ยง
6. ระบบงานปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน
 - 6.1 การวัดผลการดำเนินงาน การคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”)
 - 6.2 การใช้สิทธิออกเสียง (Proxy Voting)
 - 6.3 การจ่ายเงินปันผล
 - 6.4 การรับและส่งมอบทรัพย์สิน
 - 6.5 การคัดเลือกผู้ดูแลผลประโยชน์
 - 6.6 การมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการ (outsourcing)
 - 6.7 การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - 6.8 การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (proprietary trading)
 - 6.9 การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management : BCM)
 - 6.10 การดำเนินการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ
 - 6.11 การจัดการเรื่องร้องเรียน
 - 6.12 การจัดการและจัดเก็บเอกสารข้อมูล
7. ระบบงานในการตรวจสอบและควบคุมภายใน (internal control)
 - 7.1 การควบคุมภายใน
 - 7.2 การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance)
8. การรายงานต่อสำนักงาน

ประกาศ ณ วันที่

(นางสาวรีนวดี สุวรรณมงคล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจ
การจัดการกองทุนรวม

ร่าง

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 ระบบงานด้านจัดตั้งกองทุนรวมและจัดการลงทุน | 7 |
| 4.1 การจัดตั้งกองทุนรวมและการจัดทำหนังสือชี้ชวน | 7 |
| 4.2 การจัดการลงทุน | 8 |
| 4.3 การกำหนดค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกองทุนรวม | 9 |
| หมวดที่ 5 ระบบงานในการบริหารและจัดการความเสี่ยง | 11 |
| หมวดที่ 6 ระบบงานปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน | 13 |
| 6.1 การวัดผลการดำเนินงาน การคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”) | 13 |
| 6.2 การใช้สิทธิออกเสียง (Proxy Voting) | 13 |
| 6.3 การจ่ายเงินปันผล | 14 |
| 6.4 การรับและส่งมอบทรัพย์สิน | 15 |
| 6.5 การคัดเลือกผู้ดูแลผลประโยชน์ | 15 |
| 6.6 การมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการ (outsourcing) | 15 |
| 6.7 การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ | 16 |
| 6.8 การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (proprietary trading) | 17 |
| 6.9 การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management : BCM) | 17 |
| 6.10 การดำเนินการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ | 18 |
| 6.11 การจัดการเรื่องร้องเรียน | 18 |
| 6.12 การจัดการและจัดเก็บเอกสารข้อมูล | 18 |
| หมวดที่ 7 ระบบงานในการตรวจสอบและควบคุมภายใน (internal control) | 20 |
| 7.1 การควบคุมภายใน | 20 |
| 7.2 การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance) | 21 |
| หมวดที่ 8 การรายงานต่อสำนักงาน | 22 |
| ภาคผนวก | 23 |

บทนำ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน”) ได้จัดทำแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม เพื่อเป็นแนวทางให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้มีระบบงาน การดำเนินธุรกิจที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับสภาพขนาด และความซับซ้อนของการประกอบธุรกิจ โดยช่วยอำนวยความสะดวกให้ผู้ประกอบธุรกิจมีหลักเกณฑ์เฉพาะเท่าที่จำเป็น ไม่เป็นอุปสรรคในการประกอบธุรกิจ และไม่ก่อให้เกิดต้นทุนในการประกอบธุรกิจที่สูงเกินความจำเป็น โดยยังคงมาตรฐานและคุณภาพในการประกอบธุรกิจเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม 8 หมวด

หมวดที่ 1

หลักการในการประกอบธุรกิจการจัดการลงทุน

บริษัทจัดการเป็นตัวกลางที่ระดมเงินจากผู้ลงทุนรายย่อยเพื่อนำไปลงทุนในตลาดทุนในรูปแบบของกองทุนรวม จึงเป็นธุรกิจเกี่ยวข้องกับการได้รับความไว้วางใจ (trust) และความรับผิดชอบ (accountability) ต่อลูกค้าที่เป็นเจ้าของเงิน ผู้ประกอบธุรกิจจึงต้องจัดการลงทุนด้วยหลักความซื่อสัตย์สุจริต (duty of loyalty) และหลักความระมัดระวัง (duty of care) โดยคำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

ตัวอย่างเช่น

1. หลักความซื่อสัตย์สุจริต เช่น ผู้ประกอบธุรกิจให้ความสำคัญแก่ผลประโยชน์ของลูกค้าเหนือผลประโยชน์ของตน โดยจัดการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนและความคาดหวังของลูกค้า รวมทั้งมีการปฏิบัติต่อลูกค้าทุกรายอย่างเป็นธรรม ไม่กระทำการใด ๆ ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น
2. หลักความระมัดระวัง เช่น ผู้ประกอบธุรกิจใช้ความรู้ความสามารถ และความชำนาญเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพในการจัดการลงทุน รวมทั้งมีข้อมูล เอกสารหรือหลักฐานที่เพียงพอ และเชื่อถือได้ที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุน เป็นต้น

หมวดที่ 2

การจัดโครงสร้างองค์กร และบุคลากร

2.1 การแบ่งแยกหน่วยงานและหน้าที่ความรับผิดชอบ

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีการจัดโครงสร้างองค์กรที่สะท้อนให้เห็นถึงการแบ่งแยกหน้าที่ โดยกำหนดภารกิจ กลยุทธ์ นโยบายและแผนการดำเนินงานในระดับบริษัทและหน่วยงานย่อยของบริษัท อย่างชัดเจน สอดคล้องต่อหลักความไว้วางใจและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (corporate governance) รวมถึงกำหนดแนวทางพิจารณาดำเนินงานหรือลงโทษ เมื่อมีการฝ่าฝืนนโยบายและแนวทางดำเนินงานดังกล่าวด้วย นอกจากนี้ ต้องมีการติดตามผลการดำเนินงาน และทบทวนการบริหารจัดการองค์กร อย่างสม่ำเสมอ โดยต้องดำเนินการ ดังนี้

(1) แบ่งแยกหน่วยงานที่มีหน้าที่ความรับผิดชอบหรือมีลักษณะการปฏิบัติงานที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ออกจากกัน

ตัวอย่างเช่น

1. มีการแบ่งแยกหน่วยงานด้านการจัดการลงทุน (investment management) ออกจากหน่วยงานบริหารจัดการความเสี่ยง (risk management) การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance) และการตรวจสอบควบคุมภายใน (internal audit) โดยแบ่งแยกสายงานการรายงานเพื่อให้มีความเป็นอิสระต่อกัน
2. มีการแบ่งแยกหน่วยงานด้านการติดต่อกับลูกค้าหรือด้านการส่งคำสั่งซื้อขายให้ broker (front-office function) จากหน่วยงานที่ทำหน้าที่ในด้านการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน หรือการชำระราคาหลักทรัพย์ (back-office function) รวมถึงการปฏิบัติงานที่แบ่งแยกดังกล่าวให้มีสายการรายงานต่อผู้รับผิดชอบที่ต่างกัน (separate reporting line)

(2) จัดให้มีมาตรการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงานและบุคลากรของผู้ประกอบการธุรกิจ (Chinese wall) และมาตรการป้องกันกรณี over the wall

ตัวอย่างเช่น

1. มาตรการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายในต้องครอบคลุมทั้งบุคลากรของผู้ประกอบการธุรกิจ และบุคลากรภายนอกที่เกี่ยวข้องในกรณีที่ผู้ประกอบการธุรกิจมีการแต่งตั้งบุคลากรภายนอก เช่น บุคลากรของบริษัทในเครือ เป็นต้น
2. กรณีที่มีการยืมตัวพนักงานระหว่างหน่วยงานที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้ถือว่าพนักงานรายดังกล่าวเป็นพนักงานของหน่วยงานที่ถูกยืมตัวและมีการปฏิบัติตามมาตรการ Chinese wall ของหน่วยงานที่ยืมตัวตลอดระยะเวลาที่ยืมตัว และจนกว่าข้อมูลภายในที่อาจได้รับทราบจากการปฏิบัติงาน ได้ถูกเปิดเผยเป็นข้อมูลสาธารณะแล้ว

(3) จัดให้มีระบบการสอบย้อนการปฏิบัติงานระหว่างบุคลากรในหน่วยงาน (check and balance) โดยอย่างน้อยต้องไม่มอบหมายให้บุคลากรคนหนึ่งคนใดรับผิดชอบการปฏิบัติงานตลอดกระบวนการในลักษณะที่อาจเป็นช่องทางให้เกิดการทุจริตได้ เพื่อมุ่งเน้นให้สามารถจัดการลงทุนให้ผู้ลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวัง เพื่อประโยชน์ของลูกค้าก่อนประโยชน์ของผู้ประกอบธุรกิจเอง

ทั้งนี้ โครงสร้างองค์กรต้องมีความสอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของการประกอบธุรกิจของบริษัท

2.2 ความพร้อมบุคลากร

(1) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีบุคลากรที่มีความพร้อมทั้งด้านจำนวนและคุณภาพอย่างเพียงพอ สอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจ

(2) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากร เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน รวมทั้งทำให้มั่นใจได้ว่าการประกอบธุรกิจสามารถดำเนินไปอย่างต่อเนื่องและทันต่อเหตุการณ์ โดยบุคลากรที่สำคัญ เช่น ผู้จัดการกองทุน (“FM”) ผู้แนะนำการลงทุน และผู้วางแผนการลงทุน เป็นต้น

ทั้งนี้ สำหรับบุคลากรที่รับผิดชอบการจัดการลงทุนโดยเฉพาะ FM ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มี FM ที่มีศักยภาพ ความรู้ ความสามารถ และความพร้อมเพื่อทำหน้าที่จัดการลงทุนในจำนวนที่เชื่อมั่นได้ว่าจะสามารถจัดการลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง มีประสิทธิภาพ และไม่ส่งผลกระทบต่อการบริหารจัดการลงทุนของกองทุนรวม ซึ่งการพิจารณาความพร้อมของ FM ดังกล่าวไม่นับรวม FM ที่ได้รับความเห็นชอบด้วยสิทธิจากการเป็นผู้บริหาร

(3) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการกำหนดบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคลากรตามตำแหน่งงานอย่างเหมาะสม มีนโยบายและวิธีการในการสรรหาบุคลากรอย่างชัดเจน รวมถึงมีมาตรการตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากร และมีบทลงโทษหากมีการฝ่าฝืนนโยบายและแนวทางดำเนินงานที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อธุรกิจ

ทั้งนี้ ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนด้วย

หมวดที่ 3

ระบบงานในการติดต่อและให้บริการลูกค้า

1. ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีระบบงานต่าง ๆ เพื่อรองรับการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้า ซึ่งระบบงานต้องมีความเหมาะสมและมั่นใจได้ว่าจะมีความสอดคล้องกับขนาดและรูปแบบของการประกอบธุรกิจ โดยมีการกำกับดูแลให้การติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้าเป็นไปตามระบบงานที่ผู้ประกอบธุรกิจกำหนด

ตัวอย่างเช่น

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

2. ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการนำเสนอผลิตภัณฑ์แก่ลูกค้าตามกระบวนการขาย (Sales Process) ที่เป็นธรรมและคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของลูกค้า เพื่อให้มั่นใจได้ว่าลูกค้าจะได้รับการเสนอขายผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสม รวมทั้งต้องมีหลักปฏิบัติในการรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนที่มีความชัดเจนและมีการตรวจสอบความถูกต้องของการรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่หลักเกณฑ์และวิธีที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน

ตัวอย่างเช่น

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

2. กระบวนการขายต้องมีความชัดเจน เหมาะสมกับประเภทของผลิตภัณฑ์ และมีระบบหรือเครื่องมือที่ช่วยให้กระบวนการขายมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ทั้งนี้ ระบบงานในการติดต่อและให้บริการลูกค้าของกองทุนรวมต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุนและตราสารหนี้

หมวดที่ 4

ระบบงานด้านจัดตั้งกองทุนรวมและจัดการลงทุน

4.1 การจัดตั้งกองทุนรวมและการจัดทำหนังสือชี้ชวน

(1) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการประเมินความพร้อม และความรอบคอบในการจัดตั้งกองทุนรวม โดยให้เป็นไปตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ตัวอย่างเช่น

ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการจัดตั้งกองทุนรวมให้มีความสอดคล้องกับลักษณะของกองทุนรวม

(2) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการจัดทำรายละเอียดโครงการ หนังสือชี้ชวน และข้อผูกพันที่มีรายละเอียดข้อมูลถูกต้อง 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 โดยปฏิบัติให้เป็นไปตามมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น ระบบตรวจสอบรายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิแสดงมติ และจำนวนหน่วยกับจดหมายที่ส่งถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ระบบตรวจสอบลายเซ็นและอำนาจผู้ลงนาม เป็นต้น

(4) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม โดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญตามหลักธรรมาภิบาลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product governance) และเป็นไปตามข้อกำหนดในหนังสือชี้ชวน รวมถึงมีระบบการติดตาม ตรวจสอบ การเสนอขาย รวมทั้งมีการดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

ทั้งนี้ การจัดตั้งกองทุนรวมและการจัดทำหนังสือชี้ชวนต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วย การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป และเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม และการแก้ไขเพิ่มเติมรายการทางทะเบียน

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อยและกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับโครงสร้างการบริหารจัดการ และระบบงานในการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวทางปฏิบัติสำหรับบริษัทจัดการกองทุนรวมในการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

4.2 การจัดการลงทุน

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีกระบวนการและกลไกในการตัดสินใจลงทุนที่มีประสิทธิภาพ และคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้านำเป็นสำคัญ เพื่อให้การจัดการลงทุนเป็นไปด้วยความรอบคอบ ระมัดระวัง และความเหมาะสม โดยสามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจได้ ซึ่งอย่างน้อยต้องมี

(1) การกำหนดขั้นตอนและวิธีการดำเนินการพิจารณาตัดสินใจลงทุนที่เหมาะสม

ตัวอย่างเช่น

1. การบริหารจัดการและตัดสินใจลงทุนควรดำเนินการให้เป็นไปตามกลยุทธ์ นโยบายที่กำหนด และมีกระบวนการวิเคราะห์สินทรัพย์เพื่อการตัดสินใจลงทุนที่สอดคล้องกับตราสารที่จะลงทุน (product due diligence) โดยมีการวิเคราะห์ในเชิงปริมาณ (Quantitative) เช่น การวิเคราะห์งบการเงิน เป็นต้น และการวิเคราะห์ในเชิงคุณภาพ (Qualitative) เช่น การวิเคราะห์นโยบายของบริษัทของผู้ออกตราสารที่ลงทุน เป็นต้น นอกจากนี้ สำหรับกรณีที่มีการลงทุนในตราสารหนี้ ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีการวิเคราะห์ปัจจัยเชิงคุณภาพ และเชิงปริมาณที่สะท้อนให้เห็นความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารด้วย

2. มีการจัดตั้งคณะกรรมการการลงทุนของผู้ประกอบการธุรกิจเพื่อทำหน้าที่กำหนดนโยบายการลงทุนและให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในภาพรวม เพื่อให้การลงทุนสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุนรวม โดยมีการบันทึกการแสดงความคิดเห็นหรือการลงมติในการประชุมทุกครั้ง รวมถึงในการประชุมคณะกรรมการการลงทุน ควรกำหนดให้มีเฉพาะบุคคลที่เกี่ยวข้องเท่านั้น

3. มีกรอบหรือขอบเขตการลงทุน (universe) ที่ชัดเจน เหมาะสมและมีการทบทวนหลักทรัพย์ที่อยู่ใน universe อย่างสม่ำเสมอ
4. มีการจัดการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้เป็นไปตามกลยุทธ์ นโยบายที่กำหนดของกองทุนรวม และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
5. มีการบันทึกเหตุผลในการตัดสินใจลงทุน (ถ้ามี) เช่น กรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตามขอบเขต (model port) ที่กำหนดไว้

(2) การกำหนดแนวทางการส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อกองทุนรวมต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ หรือเงื่อนไขที่ดีที่สุดภายใต้สถานการณ์ในขณะนั้น ๆ (best execution) รวมถึงมีวิถีปฏิบัติในการจัดสรรการลงทุน ให้มีความเสมอภาค และยุติธรรมสำหรับกองทุนรวม (fair allocation)

ตัวอย่างเช่น

1. มีการบันทึกการจัดการจัดสรรการลงทุนก่อนจะทำการซื้อขายหลักทรัพย์ และมีการจัดสรรหลักทรัพย์ภายหลังจากการซื้อขายให้เป็นไปตามที่บันทึกไว้ รวมทั้งมีการบันทึกเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงการจัดการจัดสรรการลงทุนใหม่ หรือการจัดการจัดสรรการลงทุนในกรณีที่ไม่เป็นไปตามบันทึกการจัดการจัดสรรก่อนการลงทุน
2. มีการกำหนดเกณฑ์ในการคัดเลือกบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น market information, best dealing and execution เป็นต้น รวมถึงมีกระบวนการในทบทวนบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ตามรอบระยะเวลาที่เหมาะสม

(3) การควบคุมดูแลและตรวจสอบการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนได้ และอัตราส่วนการลงทุนตามที่กองทุนรวมกำหนด และมีหลักปฏิบัติในการจัดการลงทุนกรณีเกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน เพื่อจัดการและแก้ไขทันทีเมื่อพบข้อผิดพลาด รวมทั้งมีการทบทวนและติดตามผลการดำเนินงาน

ทั้งนี้ การจัดการลงทุนต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

4.3 การกำหนดค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกองทุนรวม

(1) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีแนวทางในการกำหนดอัตราและวิธีเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกองทุนรวมอย่างเหมาะสม และเป็นธรรมกับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย โดยการกำหนดค่าธรรมเนียมจะอ้างอิงกับผลการดำเนินงาน (performance) ให้เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับ (ตัวอย่างการคิดค่าธรรมเนียมเป็นไปตามภาคผนวก 1) อีกทั้งต้องเป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการและหนังสือชี้ชวน

(2) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเก็บค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของกองทุนรวมอย่างเปิดเผย ชัดเจน โปร่งใส และสอดคล้องกับลักษณะของกองทุนรวมแต่ละประเภท

ตัวอย่างเช่น

การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมของ *trigger fund* แต่ละกองทุนรวมมีการเรียกเก็บในลักษณะที่ต่างกันไป จึงกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจเปิดเผยข้อมูลการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่าง ๆ โดยเฉพาะที่แตกต่างจากกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนเดียวกันกับ *trigger fund* ภายใต้การจัดการให้ชัดเจนมากยิ่งขึ้น เช่น

1. ผู้ประกอบธุรกิจจะเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเต็มระยะเวลา Y เดือนในอัตราไม่เกิน $X\%$ ต่อปีของ NAV แม้ว่ากองทุนรวมถึงเป้าหมายก่อน Y เดือน
2. ผู้ประกอบธุรกิจจะเก็บค่าธรรมเนียมการจัดตั้งกองทุนรวม $X\%$ ของ NAV ณ วันจดทะเบียนกองทุนรวม โดยจะทยอยตัดเป็นค่าใช้จ่ายเท่ากันทุกเดือนตลอด Y เดือน และหากกองทุนรวมถึงเป้าหมายก่อน Y เดือน ผู้ประกอบธุรกิจจะตัดจ่ายค่าธรรมเนียมส่วนที่เหลือทั้งจำนวน
3. ผู้ประกอบธุรกิจจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน $x\%$ ของมูลค่าขายก็ต่อเมื่อกองทุนรวมถึงเป้าหมายภายในระยะเวลาที่กำหนด Y เดือน

หมายเหตุ : X หมายถึง มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายเป็นอัตราร้อยละ x ที่เป็นเหตุให้เลิกกองทุนรวมหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ และ Y หมายถึง ระยะเวลาเป้าหมายที่ผู้ประกอบธุรกิจกำหนดไว้ในโครงการ

ทั้งนี้ เพื่อให้ลูกค้าหรือผู้ลงทุนสามารถเข้าใจวิธีการคิดค่าธรรมเนียมของกองทุนรวมได้อย่างถูกต้องและใช้ประกอบในการตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม ซึ่งการกำหนดค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกองทุนรวมต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

หมวดที่ 5

ระบบงานในการบริหารและจัดการความเสี่ยง

1. ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีกลไกหรือกระบวนการบริหารและจัดการเกี่ยวกับความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ (risk management) โดยมีนโยบายการบริหารและควบคุมความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ที่เกิดจากการประกอบธุรกิจให้สอดคล้องกับลักษณะความเสี่ยง (risk profile) รูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจ (business model) ตลอดจนการเสริมสร้างวัฒนธรรมองค์กรที่คำนึงถึงความเสี่ยง (risk culture) และการกำกับดูแลที่ดี (corporate governance) ภายใต้วาทการณ์ดำเนิน ธุรกิจซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีที่รวดเร็ว ซับซ้อน และเชื่อมโยงระหว่างกันมากยิ่งขึ้น รวมทั้งมีการทบทวนและปรับปรุงกระบวนการบริหารและจัดการเกี่ยวกับความเสี่ยงให้เป็นปัจจุบัน โดยสอดคล้องกับภาวะตลาดและการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญตามสภาพการณ์ในขณะนั้น ๆ รวมถึงการกำหนดนโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยงต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมาย

ตัวอย่างเช่น

ผู้ประกอบธุรกิจควรจัดให้มีเครื่องมือ/วิธีการวัดค่าความเสี่ยงที่สอดคล้องกับสินทรัพย์ที่จะลงทุน มีการทดสอบผลกระทบต่อพอร์ตการลงทุนหากเกิดเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญ (stress test) รวมถึงมีการทบทวนเครื่องมือ/วิธีการให้สอดคล้องกับรูปแบบการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไปด้วย

2. ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการบริหารและจัดการความเสี่ยงเกี่ยวกับการจัดการลงทุน (investment risk management) โดยปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน และ/หรือ สมาคมบริษัทจัดการลงทุน 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 2)

2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องถือเป็นหนึ่งความเสี่ยงที่สามารถก่อให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง และมีความเชื่อมโยงกับหลายภาคส่วน ดังนั้น เพื่อให้บริษัทจัดการมีเครื่องมือบริหารสภาพคล่องสำหรับกองทุนรวมที่เหมาะสม จึงต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง

3. ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีผู้รับผิดชอบ (risk manager) ที่มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์ด้านการบริหารความเสี่ยง การจัดการลงทุน และบริหารพอร์ตการลงทุน โดยสามารถทำหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระจากผู้ปฏิบัติงาน (risk taker) และไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้การบริหารจัดการความเสี่ยงมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

ตัวอย่างเช่น

ผู้ประกอบธุรกิจต้องไม่แต่งตั้งประธานคณะกรรมการลงทุนกับประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นบุคคลเดียวกัน เป็นต้น

ทั้งนี้ เพื่อให้มีมาตรฐานของระบบในการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนที่ดี สามารถควบคุม ติดตาม และแก้ไขความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ การบริหารจัดการความเสี่ยงต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวทางปฏิบัติในการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องสำหรับบริษัทจัดการกองทุนรวม

- ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนว่าด้วยแนวทางในการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน (investment risk management guideline) และแบบประเมินตนเองก่อนตัดสินใจลงทุนในตราสารหรือธุรกรรมทางการเงินที่มีความซับซ้อน (Due diligence checklist)

หมวดที่ 6

ระบบงานปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน

6.1 การวัดผลการดำเนินงาน การคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”)

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีการวัดผลการดำเนินงาน การคำนวณและประกาศมูลค่า NAV ของกองทุนรวมอย่างมีคุณภาพและมีความเหมาะสม ซึ่งเป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับ หรือเป็นมาตรฐานตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนประกาศกำหนด* โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานและต้องดำเนินการ ดังนี้

- (1) ต้องจัดให้มีตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน (“benchmark”) ที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมอย่างเหมาะสม และมีการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอย่างสม่ำเสมอ
- (2) ต้องมีกระบวนการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินโดยใช้มูลค่ายุติธรรม มีระบบในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวม และระบบในการคำนวณ NAV
- (3) ต้องมีการกำหนดระยะเวลาในการประกาศมูลค่าทรัพย์สินและ NAV อย่างชัดเจนและเหมาะสม ตลอดจนมีระบบในการสอบทาน และรับรองมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม

ทั้งนี้ ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล

6.2 การใช้สิทธิออกเสียง (Proxy Voting)

- (1) ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีระบบในการไปใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ เพื่อรักษาผลประโยชน์ที่ดีที่สุดให้แก่กองทุนรวม
- (2) ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการกำหนดแนวทางในการไปใช้สิทธิออกเสียงที่มีความชัดเจน และต้องมีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียง เพื่อให้ลูกค้าเข้าถึงและรับทราบข้อมูลดังกล่าวได้อย่างสะดวก โดยอาจพิจารณาปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code Policy)

ตัวอย่างเช่น

1. กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการใช้สิทธิออกเสียง เช่น การกำหนดหลักเกณฑ์ของเรื่องที่จะไปใช้สิทธิออกเสียง นโยบายการใช้สิทธิออกเสียง การกำหนดเรื่องที่จะส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวม เป็นต้น โดยผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการกำหนดเป็นลายลักษณ์อักษร และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการของบริษัท

* ในกรณีที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนยังไม่มีกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการคำนวณ NAV ให้บริษัทจัดการกองทุนปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 87/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคลจนกว่าจะมีหลักเกณฑ์ตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนประกาศกำหนด ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (อ้างอิงตามบทเฉพาะกาลของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 11/2564)

2. เรื่องที่อาจส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวม เช่น ฐานะการเงิน การจ่ายเงินปันผล ผลดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนของบริษัท การแต่งตั้งและถอดถอนกรรมการบริษัท เป็นต้น

3. การเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียง เช่น แนวทางใช้สิทธิออกเสียง รายงานสรุปการใช้สิทธิออกเสียง เป็นต้น (รายละเอียดการเปิดเผยข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามภาคผนวก 3)

4. ช่องทางการเปิดเผยข้อมูล เช่น เว็บไซต์ (Web site) ของผู้ประกอบการธุรกิจ เป็นต้น

(3) ผู้ประกอบการต้องจัดให้มีการแต่งตั้งบุคคลที่ได้รับมอบหมายในการใช้สิทธิออกเสียง โดยบุคคลดังกล่าวต้องเป็นผู้ที่มีความรู้ มีความเข้าใจในประเด็นที่จะใช้สิทธิออกเสียง และใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวม รวมถึงการใช้สิทธิออกเสียงต้องไม่เป็นการเอื้อผลประโยชน์ให้แก่บุคคลใดเป็นหลัก และหากมีเหตุจำเป็นที่ไม่สามารถไปใช้สิทธิออกเสียงได้ (ถ้ามี) ก็ให้เปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบ

(4) ผู้ประกอบการต้องจัดให้มีการตรวจสอบการดำเนินการในการใช้สิทธิออกเสียงที่ถือได้ว่ามีประสิทธิภาพ โดยบุคคลที่ดำเนินการตรวจสอบการดำเนินการต้องเป็นอิสระจากหน่วยงานเดียวกับบุคคลที่มีหน้าที่ดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง รวมทั้งมีการจัดทำรายงานผลการตรวจสอบเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท

6.3 การจ่ายเงินปันผล

ผู้ประกอบการต้องจัดให้มีระบบในการจ่ายเงินปันผลใด ๆ ที่มีความพร้อม ชัดเจน และเป็นไปตามที่กำหนดในโครงการและหนังสือชี้ชวน

ตัวอย่างเช่น

ระบบในการจ่ายเงินปันผล เช่น ระบบการรับจ่ายเงินในบัญชี ระบบการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นรายละคน ระบบการกระทบบยอดการเบิกจ่ายเงินปันผลของผู้ถือหุ้นรายละคน และระบบการควบคุมวิธีการจ่ายเงินปันผลที่น่าเชื่อถือได้ในกรณีจ่ายโดยวิธีการอื่น เป็นต้น

ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

6.4 การรับและส่งมอบทรัพย์สิน

ผู้ประกอบการต้องมีหลักปฏิบัติเกี่ยวกับการรับและส่งมอบทรัพย์สินของกองทุนรวมที่ชัดเจน ให้บริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมได้รับทรัพย์สินภายในระยะเวลาที่เหมาะสม โดยเฉพาะในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงบริษัทจัดการ/ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องมีการประสานงาน และเตรียมการให้มีการจัดส่งข้อมูลให้บริษัทจัดการ/ผู้ดูแลผลประโยชน์ ทั้งนี้ เพื่อให้การบริหารจัดการมีความต่อเนื่อง และต้องไม่ส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวม

6.5 การคัดเลือกผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ประกอบการต้องมีการคัดเลือกผู้ดูแลผลประโยชน์ที่มีระบบงานต่าง ๆ เพื่อรองรับการเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ซึ่งการพิจารณาคัดเลือกต้องดำเนินการด้วยความระมัดระวังรอบคอบ รวมทั้งสามารถสอบถามสถานะของผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ดูแลผลประโยชน์มีความพร้อมในการประกอบธุรกิจ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

ตัวอย่างเช่น

1. ผู้ประกอบการต้องมีระบบในการสอบถามสถานะของผู้ดูแลผลประโยชน์ว่ามีระบบงานที่มีความพร้อมและมีคุณสมบัติอย่างครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด เพื่อให้สามารถปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพตลอดระยะเวลาในการปฏิบัติหน้าที่

2. ระบบงานที่สำคัญ เช่น ระบบแยกทรัพย์สินของกองทุนรวมออกจากทรัพย์สินของผู้ดูแลผลประโยชน์ ระบบการตรวจสอบและตรวจนับทรัพย์สิน เป็นต้น เพื่อให้มั่นใจได้ว่าทรัพย์สินของกองทุนรวมยังคงมีการดูแลอย่างเหมาะสม ปลอดภัย และไม่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้า

ทั้งนี้ การคัดเลือกผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยคุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการขึ้นทะเบียนรายชื่อผู้มีคุณสมบัติในการเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

6.6 การมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการ (outsourcing)

ผู้ประกอบการต้องจัดให้มีนโยบาย มาตรการ และวิธีปฏิบัติในการมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการ (outsourcing) ในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจอย่างชัดเจน ทั้งนี้ ผู้ประกอบการต้องปฏิบัติและดูแลให้บุคลากรของตนปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวด้วย

6.7 การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีนโยบาย มาตรการ และระบบงานในการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งมีการควบคุมดูแล ติดตาม ตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ และทบทวนความเหมาะสมของการดำเนินการ เพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลและการเอาข้อมูลไปใช้ประโยชน์โดยเป็นการเอาเปรียบลูกค้า และทำให้ลูกค้ามั่นใจได้ว่าได้รับการปฏิบัติอย่างเป็นธรรม เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดสำหรับลูกค้า โดยควรมี

(1) การจัดการลงทุนที่เป็นอิสระจากหน่วยงานอื่นที่มีโอกาสใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใน

(2) การบริหารจัดการและจำกัดขอบเขตการใช้ข้อมูลภายในเฉพาะเท่าที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงาน (need to know basis)

(3) การเก็บรักษาข้อมูลภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อป้องกันมิให้ผู้ที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องรู้หรือเข้าถึงข้อมูลในความรับผิดชอบของกันและกันได้ ทั้งนี้ ให้สอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจ และจัดให้มีการควบคุมดูแล ติดตาม ตรวจสอบให้มีการปฏิบัติตามนโยบาย มาตรการ และระบบงานดังกล่าว รวมถึงทบทวนความเหมาะสมของเรื่องดังกล่าวเป็นประจำด้วย นอกจากนี้ ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจมีการทำธุรกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เปิดเผยแก่ลูกค้าทราบตามช่องทางที่ได้ตกลงไว้กับลูกค้า (ระบุในสัญญา) เช่น website หรือ รายงานที่จัดส่งให้แก่ลูกค้า เป็นต้น

(4) การบริหารจัดการการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการกำกับดูแลและตรวจสอบการซื้อขายของพนักงานที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายในซึ่งอาจถูกนำไปใช้อย่างไม่เหมาะสม (staff dealing)

ทั้งนี้ การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ

- ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนว่าด้วยมาตรฐานการควบคุมการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานในบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

6.8 การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (proprietary trading)

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีนโยบาย หลักเกณฑ์การลงทุนที่ชัดเจน และมีการทบทวนอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ โดยต้องมีระบบบริหารความเสี่ยง ระบบควบคุมการลงทุน ระบบป้องกันการล่วงรู้ข้อมูล อันมิพึงเปิดเผยระหว่างหน่วยงานและบุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจ และระบบป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อมิให้มีการลงทุนนั้นส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของผู้ประกอบธุรกิจและต่อสภาพการซื้อขายที่เป็นปกติของตลาด ตลอดจนมิให้เป็นการลงทุนที่ไม่เหมาะสมในฐานะผู้มีวิชาชีพหรือที่เป็นการขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้า

ทั้งนี้ การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ
- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ

6.9 การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management : BCM)

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีแผนงานรองรับกรณีเกิดเหตุฉุกเฉิน ซึ่งแผนงานดังกล่าวควรครอบคลุมวิธีปฏิบัติงานที่สำคัญที่ทำให้แน่ใจว่าจะสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อการทำธุรกรรมของลูกค้า หรือจะก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้า หากไม่สามารถหลีกเลี่ยงผลกระทบได้ ต้องมีวิธีสื่อสารเพื่อทำความเข้าใจกับลูกค้า ทั้งก่อนเกิดเหตุ ขณะเกิดเหตุ และหลังเกิดเหตุอย่างเหมาะสม รวมถึงทดสอบแผนงานว่าสามารถปฏิบัติตามแผนได้จริง สามารถควบคุมผลกระทบความเสียหาย และกู้คืนระบบปฏิบัติการสำคัญได้ภายในเวลาที่กำหนด รวมทั้งทบทวนและปรับปรุงแผนงานให้ทันสมัยและเหมาะสมกับสภาวะการณ์อย่างสม่ำเสมอ

ทั้งนี้ การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับข้อกำหนดในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องของผู้ประกอบธุรกิจ
- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวทางปฏิบัติสำหรับการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management)

6.10 การดำเนินการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

ผู้ประกอบการต้องจัดให้มีนโยบายในการกำกับดูแลและบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีความเหมาะสมกับการใช้งาน รวมทั้งมีความสะดวกในการเข้าถึงข้อมูล และมีระบบการรักษาความปลอดภัยจากบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ การดำเนินการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ
- ประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวปฏิบัติในการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

6.11 การจัดการเรื่องร้องเรียน

ผู้ประกอบการต้องจัดให้มีการจัดการเรื่องร้องเรียนอย่างเหมาะสม โดยผู้ประกอบการต้องมีการกำหนดระเบียบการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการจัดการเรื่องร้องเรียนเป็นขั้นตอนที่ชัดเจน รวมถึงมีการสื่อสารให้ผู้ถือหุ้นหน่วยงานทราบถึงช่องทางการรับเรื่องร้องเรียน โดยเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการกำหนดให้ผู้ประกอบการดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนของลูกค้า

6.12 การจัดการและจัดเก็บเอกสารข้อมูล

ผู้ประกอบการต้องจัดให้มีการจัดการและจัดเก็บข้อมูล เอกสาร หรือ หลักฐานซึ่งเกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจที่ทำให้มั่นใจได้ว่าข้อมูลดังกล่าว ทั้งที่เป็นข้อมูลเอกสารและข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์มีความถูกต้อง ครบถ้วน และสามารถนำไปใช้งานได้โดยมีประสิทธิภาพภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ตลอดจนมีระบบรักษาความปลอดภัยที่เพียงพอแก่การป้องกันมิให้บุคคลที่ไม่มีอำนาจหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้ล่วงรู้หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูล สามารถป้องกันการแก้ไข การสูญหาย หรือการถูกทำลายอย่างไม่เหมาะสม และง่ายต่อการค้นหาเมื่อต้องการใช้งาน รวมทั้งหากเป็นข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น พระราชบัญญัติว่าด้วยธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2544 เป็นต้น โดยมีการกำหนดประเภทข้อมูล เอกสารหลักฐาน และระยะเวลาขั้นต่ำในการจัดเก็บข้อมูลเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจ ดังนี้

| ประเภทข้อมูล เอกสารหลักฐาน | ระยะเวลาขั้นต่ำในการจัดเก็บข้อมูล |
|--|---|
| <p>1. เอกสารหลักฐานประกอบการพิจารณาคำขอเปิดบัญชี และข้อมูลกองทุนรวม เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> - การตรวจสอบตัวตนที่แท้จริงของผู้ถือหุ้น - ข้อมูลหรือเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับรายได้และ/หรือฐานะการเงิน - วัตถุประสงค์การลงทุน - การประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (suitability) - ข้อมูลของผู้ลงทุน <p>รวมทั้งเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงหรือทบทวนข้อมูลดังกล่าว เป็นต้น</p> | <p>จัดเก็บในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันที และต้องจัดเก็บเอกสารหลักฐานดังกล่าวต่อไปอีก 5 ปีนับแต่วันปิดบัญชี</p> |
| <p>2. เอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมของกองทุนรวม เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> - การวิเคราะห์ คัดเลือก และทบทวนหลักทรัพย์เพื่อตัดสินใจลงทุน เช่น งบการเงิน , การ company visit เป็นต้น - การบันทึกเหตุผลที่จะแสดงให้เห็นได้ว่า FM มีการตัดสินใจลงทุนอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตาม model ที่กำหนดไว้ - การจัดสรรหลักทรัพย์เพื่อลูกค้า/กองทุนรวม - การพิจารณาคัดเลือกบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (broker selection) - การส่งคำสั่งซื้อขายไปยังบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และลูกค้า - การบันทึกบัญชีทรัพย์สิน เป็นต้น | <p>จัดเก็บ 5 ปีนับแต่วันที่ทำการหรือทำธุรกรรม โดยระยะเวลา 2 ปีแรกต้องกระทำในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันที</p> |
| <p>3. รายงานหรือบทความการวิเคราะห์การลงทุน</p> | <p>จัดเก็บไว้อย่างน้อยเป็นระยะเวลา 2 ปีนับแต่วันที่เผยแพร่รายงานหรือบทความการวิเคราะห์ดังกล่าวให้แก่ลูกค้าในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันที</p> |

หมวดที่ 7

ระบบงานในการตรวจสอบและควบคุมภายใน (internal control)

7.1 การควบคุมภายใน

(1) ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีกลไกในการตรวจสอบและถ่วงดุลการปฏิบัติงานอย่างเหมาะสมในแต่ละขั้นตอนการปฏิบัติงาน (check and balance) เพื่อลดข้อผิดพลาดและความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น 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 การกำกับดูแลการปฏิบัติงานและการบริหารความเสี่ยงในลักษณะ oversight function ว่ามีการปฏิบัติงานเป็นไปตามที่กำหนดหรือไม่ (compliance และ risk management)
- ชั้นที่สาม คือ การตรวจสอบควบคุมภายใน เพื่อประเมินความเพียงพอของมาตรการต่าง ๆ (internal audit)

โดยทุกระดับชั้นควรเห็นร่วมกันในการกำหนดความเสี่ยงที่สำคัญ เพื่อที่จะมีเป้าหมายในการทำงานเดียวกัน

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

4. มีการทบทวนและปรับปรุงแก้ไขตามความเหมาะสมของกลไกการตรวจสอบและถ่วงดุล รวมถึงการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบของหน่วยงานหรือบุคลากรต่าง ๆ อย่างสม่ำเสมออีกด้วย

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

7.2 การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance)

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีกลไกหรือกระบวนการกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่ชัดเจน เพื่อควบคุมดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานต่าง ๆ ให้เป็นไปตามกฎหมาย โดยไม่จำกัดรูปแบบหรือวิธีการ โดยให้มีความสอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของการประกอบธุรกิจของบริษัท

ตัวอย่างเช่น

1. ผู้ประกอบการธุรกิจควรมีการกำหนดเรื่องที่ต้องกำกับดูแลให้ครอบคลุมตามประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด
2. ผู้ประกอบการธุรกิจควรมีการประเมินความเสี่ยงเพื่อจัดทำแผนในการกำกับดูแล โดยให้มีความสอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของการประกอบธุรกิจ และขออนุมัติต่อคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมาย
3. ผู้ประกอบการธุรกิจควรมีการรายงานผลการตรวจสอบและติดตามการปรับปรุงแก้ไข (ถ้ามี) ต่อคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมาย ตามรอบระยะเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถกำกับดูแลการปฏิบัติงานได้อย่างครบถ้วนตามประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด

ทั้งนี้ การกำกับดูแลการปฏิบัติงานต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดให้มีหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของผู้ประกอบการธุรกิจ

หมวดที่ 8

การรายงานต่อสำนักงาน

ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการจัดทำและจัดส่งรายงานของกองทุนรวมต่อสำนักงาน เพื่อให้สำนักงานมีข้อมูลที่ครบถ้วน สามารถนำข้อมูลมาวิเคราะห์ ตรวจสอบตรวจทานภาพรวมอุตสาหกรรมกองทุนรวมและความเสี่ยงด้านต่าง ๆ รวมทั้งยังสามารถคาดการณ์และเตรียมการรองรับเหตุการณ์ฉุกเฉินที่อาจจะเกิดขึ้นอย่างทันเหตุการณ์ โดยมีรายงานสำคัญดังนี้

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

ทั้งนี้ การรายงานต่อสำนักงานต้องปฏิบัติให้เป็นไปตาม

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับระบบงานและการจัดการ ของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ



ภาคผนวก

ภาคผนวก 1

ตัวอย่างการคิดค่าธรรมเนียม

1. ตัวอย่างวิธีการคิดแบบ Fulcrum Fee

เงื่อนไขการจ่าย Performance based management Fee

- ถ้า Annualized Return ของกองทุนรวม = อัตราการเปลี่ยนแปลงของ SET Index หรือ Annualized Return ของกองทุน > หรือ < อัตราการเปลี่ยนแปลงของ SET Index ไม่เกิน 5% อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการ คือ ร้อยละ 1 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
- ถ้า Annualized return ของกองทุนรวม > อัตราการเปลี่ยนแปลงของ SET Index อย่างน้อย 5% อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการส่วนเพิ่มคือ ร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินส่วนที่เพิ่มขึ้น
- ถ้า Annualized return ของกองทุนรวม < อัตราการเปลี่ยนแปลงของ SET Index เกินกว่า 5% อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการจะลดลงเป็น ร้อยละ 0.7 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

| | 31/12/2003 | 31/12/2004 | 31/12/2005 | 31/12/2006 | 31/12/2007 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Net asset value (Million baht) | 100 | 118 | 145 | 130 | 150 |
| SET Index | 772.15 | 815.65 | 1,050.87 | 930.83 | 1,116.89 |

- Annualized return for 2004 = $[(118/100) - 1] = 18\%$
- SET Index เปลี่ยนแปลง = $[(815.65/772.15) - 1] = 5.6\%$
- Overperform และ > 5% ค่าธรรมเนียมการจัดการในปี 2004
= $[(100*1\%) + (18*30\%)] = 6.4$ ล้านบาท
- Annualized return for 2005 = $[(145/118) - 1] = 22.9\%$
- SET Index เปลี่ยนแปลง = $[(1,050.87/815.65) - 1] = 28.8\%$
- Underperform และ > 5% ค่าธรรมเนียมการจัดการในปี 2005 = $145*0.7\%$
= 1.015 ล้านบาท

- Annualized return for 2006 = $[(130/145) - 1] = -10.3\%$
- SET Index เปลี่ยนแปลง = $[(930.83/1,050.87) - 1] = -11.4\%$
- Overperform แต่ไม่ถึง 5% ค่าธรรมเนียมการจัดการในปี 2006 = $130 * 1\%$
= 1.3 ล้านบาท
- Annualized return for 2007 = $[(150/130) - 1] = 15.4\%$
- SET Index เปลี่ยนแปลง = $[(1,116.89/930.83) - 1] = 20\%$
- Underperform แต่ไม่ถึง 5% ค่าธรรมเนียมการจัดการในปี 2007 = $150 * 1\%$
= 1.5 ล้านบาท

2. ตัวอย่างวิธีการคิดแบบ Escalating Fee

เงื่อนไขการจ่าย Performance based management Fee

- ถ้า Annualized Return ของกองทุนรวม = อัตราการเปลี่ยนแปลงของ SET Index หรือ Annualized Return ของกองทุนรวม > หรือ < อัตราการเปลี่ยนแปลงของ SET Index ไม่เกิน 5% อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการ คือ ร้อยละ 1.5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
- ถ้า Annualized return ของกองทุนรวม > อัตราการเปลี่ยนแปลงของ SET Index อย่างน้อย 5% อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการ คือ ร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
- ถ้า Annualized return ของกองทุนรวม < อัตราการเปลี่ยนแปลงของ SET Index เกินกว่า 5% อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการ คือ ร้อยละ 1.25 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

จากตัวอย่างเดิม อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการในปี 2004 2005 2006 และ 2007 จะเป็นดังนี้

- ค่าธรรมเนียมการจัดการในปี 2004 = $118 * 3\% = 3.54$ ล้านบาท
- ค่าธรรมเนียมการจัดการในปี 2005 = $145 * 1.25\% = 1.8125$ ล้านบาท
- ค่าธรรมเนียมการจัดการในปี 2006 = $130 * 1.5\% = 1.95$ ล้านบาท
- ค่าธรรมเนียมการจัดการในปี 2007 = $150 * 1.5\% = 2.25$ ล้านบาท

ภาคผนวก 2

แนวทางการบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการจัดการลงทุน (investment risk management)

(1) การป้องกันความเสี่ยงด้านราคา (Market risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของราคาที่อาจทำให้เกิดผลกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนได้ 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 และการกำหนดการกระจุดตัวของผู้ออกตราสาร / 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: มีการกำหนดรูปแบบและวิธีการในการประเมินอย่าง ต่อเนื่องด้วยการพิจารณาจุดควบคุมภายในต่าง ๆ ในขั้นตอนการปฏิบัติงาน
- การติดตาม:
 - มีการกำหนดแผนการสุ่มตรวจสอบการปฏิบัติงาน ระบบงาน และการควบคุมภายในที่ชัดเจนและครอบคลุมทุกเรื่อง
 - มีการกำหนดแนวทางการดำเนินการเพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น เช่น การแยกส่วนงานระหว่างสายงานการปฏิบัติการและสายงานจัดการลงทุน การสอบทานและสอบย้อนข้อมูล เป็นต้น
 - มีการจัดทำแผนฉุกเฉินรองรับในแต่ละด้านตามความจำเป็นและสมควร

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

ภาคผนวก 3

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 กชค จำกัด (มหาชน) | | | 5 | 3 | 2 |

หมายเหตุ * หมายถึง จำนวนครั้งที่บริษัทที่จัดประชุมเชิญบริษัทจัดการเข้าร่วมประชุมในฐานะผู้ถือหุ้น

** หมายถึง จำนวนครั้งที่บริษัทจัดการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น

*** หมายถึง จำนวนครั้งที่ลงมติออกเสียงในฐานะผู้ถือหุ้น การนับจำนวนครั้งนับรวมการลงคะแนนเสียงในวาระเดียวกันรวมทุกธุรกิจจัดการลงทุนเป็น 1 ครั้ง

3. รายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียงคัดค้านหรืองดออกเสียง

| ลำดับ | ชื่อบริษัทและวาระ | คัดค้าน | งดออกเสียง | เหตุผล |
|-------|--|---------|------------|---|
| 1 | บริษัท XYZ จำกัด (มหาชน) - ขอมติเพิ่มค่าตอบแทนและ สิทธิประโยชน์ - 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 ที่รับเพิ่มได้ |