

แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับ ระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บทนำ

ที่ผ่านมาบริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคล (“บริษัทจัดการ”) ให้บริการในหลายรูปแบบ เช่น การให้บริการบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลอย่างเต็มรูปแบบ (“traditional”) การให้บริการกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐาน (“standard portfolio private fund”, “PFS”) การนำเทคโนโลยีมาใช้ในการวิเคราะห์ คัดเลือกและตัดสินใจลงทุนโดยอัตโนมัติตามเงื่อนไขการลงทุนที่ได้ตกลงไว้กับลูกค้า (“FinTech”) หรือการให้บริการกองทุนส่วนบุคคลที่ทรัพย์สินที่ลงทุนเป็นกองทุนรวม¹ (“กรณีทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม”) เป็นต้น ดังนั้น เพื่อให้แนวทางปฏิบัติในการจัดการกองทุนส่วนบุคคลมีความยืดหยุ่น สามารถปฏิบัติได้ และสอดคล้องกับลักษณะของธุรกิจที่มีความหลากหลาย โดยยังคงมาตรฐานและคุณภาพในการประกอบธุรกิจที่คำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของลูกค้าเป็นสำคัญ สำนักงานจึงได้จัดทำแนวทางปฏิบัตินี้ขึ้น เพื่อเป็นแนวทางให้บริษัทจัดการจัดให้มีระบบงานการดำเนินธุรกิจที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการมีลักษณะการให้บริการที่หลากหลาย ให้พิจารณาใช้แนวทางปฏิบัติทุกกรณีที่เกี่ยวข้อง เช่น กรณีที่เป็น PFS และเป็น FinTech ด้วย ให้บริษัทจัดการพิจารณาแนวทางปฏิบัติทั้งสองกรณีประกอบกัน

¹ หมายความรวมถึง ทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม เช่น ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน เป็นต้น

1. หลักการในการประกอบธุรกิจจัดการลงทุน

เนื่องจากการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (“PF”) เป็นการจัดการเงินของลูกค้ำซึ่งควรได้รับความไว้วางใจ (trust) จากลูกค้ำซึ่งเป็นเจ้าของเงิน บริษัทจัดการจึงควรจัดการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวัง (duty of loyalty and care) ให้ความสำคัญกับผลประโยชน์ของลูกค้ำเหนือผลประโยชน์ของตนเอง ใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ มีความเป็นอิสระในการตัดสินใจลงทุน มีการกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงในการลงทุน มีการจัดสรรหลักทรัพย์และปฏิบัติต่อลูกค้ำทุกรายอย่างเป็นธรรม รวมทั้งไม่กระทำการใดที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์เว้นแต่การทำธุรกรรมนั้นได้รับความยินยอมจากลูกค้ำ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยมีการเปิดเผยข้อเท็จจริงที่เกี่ยวข้องให้ลูกค้ำทราบอย่างเพียงพอ

2. โครงสร้างองค์กร (organization structure)

บริษัทจัดการควรมีการจัดโครงสร้างองค์กรหรือกลไกในการดำเนินธุรกิจจัดการ PF เพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้

2.1 การตรวจสอบและถ่วงดุลการปฏิบัติงาน (“check and balance”)

2.2 การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้ำเป็นสำคัญ และ

2.3 การป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล

ทั้งนี้ โครงสร้างองค์กรหรือกลไกดังกล่าวควรมีความสอดคล้องกับสภาพ ขนาด และความซับซ้อนของการประกอบธุรกิจของบริษัทจัดการ

แนวทาง

กรณีที่เป็น traditional

- มีการระบุหน้าที่ ความรับผิดชอบ รวมถึงผู้ควบคุมของแต่ละส่วนงานอย่างชัดเจน และสื่อสารให้ผู้ปฏิบัติงานทุกคนและผู้ที่เกี่ยวข้องได้ทราบ เข้าใจ เพื่อตระหนักถึงบทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบต่าง ๆ ที่ได้รับมอบหมาย รวมถึงกำหนดแนวทางพิจารณาคำเนินการหรือลงโทษ เมื่อมีการฝ่าฝืนนโยบายและแนวทางดำเนินงานดังกล่าวด้วย นอกจากนี้ ควรมีการติดตามผลการดำเนินงาน และทบทวนการบริหารจัดการองค์กรอย่างสม่ำเสมอ

- มีการแบ่งแยกหน่วยงานด้านการจัดการลงทุน (investment management) ออกจากหน่วยงานบริหารจัดการความเสี่ยง (risk management) การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance) และการตรวจสอบควบคุมภายใน (internal audit) โดยแบ่งแยกสายงานการรายงานเพื่อให้มีความเป็นอิสระต่อกัน

- มีการแบ่งแยกหน่วยงานที่ตัดสินใจลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการออกจาก การตัดสินใจลงทุนเพื่อลูกค้ำ อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม บริษัทจัดการอาจใช้ทรัพยากรร่วมกัน โดยไม่จำเป็นต้องแบ่งแยกหน่วยงานดังกล่าวออกจากกันก็ได้

- มีมาตรการป้องกันการล่วรู้ข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงานและบุคลากรของบริษัทจัดการ (Chinese wall) และการแบ่งแยกหน่วยงานวิชาชีพออกจากหน่วยงานที่ตัดสินใจลงทุนเพื่อลูกค้า

กรณีที่เป็น FinTech

- จัดให้มีกลไกในการดำเนินธุรกิจที่แสดงให้เห็นได้ว่าสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ตาม ข้อ 2.1 - 2.3 เช่น มีกลไกตรวจสอบการกำหนดสิทธิในการเข้าถึงข้อมูลของระบบ และมีการใช้งานในแต่ละระบบอย่างชัดเจน เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการรั่วไหลของข้อมูล มีกลไกในการสอบทานการทำงานของเทคโนโลยี (monitoring and testing) เพื่อให้มั่นใจว่า model การประกอบธุรกิจยังคงได้ผลลัพธ์ตามที่ต้องการ รวมถึงมีการทบทวนและปรับปรุงระบบ (review and update plan) เป็นประจำ หรือเมื่อมีเหตุการณ์ที่อาจกระทบต่อระบบอย่างมีนัยสำคัญ และเมื่อมีการปรับเปลี่ยนหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เพื่อลดความความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น เพื่อให้เกิดการ check and balance

3. ความพร้อมด้านบุคลากร

บริษัทจัดการควรมีบุคลากรที่มีความพร้อมทั้งด้านจำนวนและคุณภาพอย่างเพียงพอ สอดคล้องกับสภาพ ขนาด และความซับซ้อนของการประกอบธุรกิจ โดยบุคลากรดังกล่าวควรมีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่เหมาะสม ซึ่งสอดคล้องกับการปฏิบัติหน้าที่ โดยกรณีทีบุคลากรต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน บริษัทจัดการต้องดูแลให้บุคลากรดังกล่าวผ่านการให้ความเห็นชอบของสำนักงาน และต้องปฏิบัติตามมาตรฐานที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด และจะต้องมีการพัฒนาความรู้ ความสามารถของบุคลากรอย่างต่อเนื่องและทันการณ์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งบุคลากรที่รับผิดชอบการจัดการลงทุน (ผู้จัดการกองทุน (“FM”)) ทั้งนี้ การพิจารณาความเพียงพอของ FM ดังกล่าว ไม่นับรวม FM ที่ได้รับความเห็นชอบด้วยสิทธิจากการเป็นผู้บริหาร

แนวทาง

กรณีที่เป็น traditional

- จัดให้มี FM ที่มีศักยภาพและความพร้อมเพื่อทำหน้าที่จัดการลงทุนในจำนวนที่เชื่อมั่นได้ว่าจะสามารถจัดการลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง มีประสิทธิภาพ และไม่ส่งผลกระทบต่อลูกค้า

กรณีที่เป็น FinTech

- จัดให้มี FM ในการเข้ามามีส่วนร่วมในการพิจารณาเทคโนโลยี เพื่อให้มั่นใจได้ว่าเทคโนโลยีของบริษัทจัดการเป็นไปตามหลักวิชาการที่เป็นที่ยอมรับ โดย FM อาจไม่จำเป็นต้องทำงานเต็มเวลาก็ได้ หากสามารถแสดงให้เห็นถึงความพร้อมของเทคโนโลยีในการจัดการลงทุน ได้อย่างต่อเนื่อง มีประสิทธิภาพ และไม่ส่งผลกระทบต่อลูกค้า

กรณีทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม

- จัดให้มี FM ที่ทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง มีประสิทธิภาพ และไม่ส่งผลกระทบต่อลูกค้า โดยไม่จำเป็นต้องทำงานเต็มเวลาก็ได้

4. การติดต่อและให้บริการลูกค้า

บริษัทจัดการต้องมีระบบงานในการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้า ซึ่งระบบงานควรมีความเหมาะสมและมั่นใจได้ว่าจะมีความสอดคล้องกับขนาด และรูปแบบของการประกอบธุรกิจ โดยมีการกำกับดูแลให้การติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้าเป็นไปตามระบบงานที่บริษัทจัดการกำหนดขึ้นด้วย ทั้งนี้ ระบบงานในการติดต่อและให้บริการลูกค้าของกองทุนส่วนบุคคลต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจและประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องกับการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้าด้วย

แนวทาง

กรณีที่เป็น PFS

- การเสนอนโยบายการลงทุนและการให้บริการแก่ลูกค้า ให้บริษัทจัดการมีการเปิดเผยและให้ข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการลงทุน สัดส่วนทรัพย์สินที่จะลงทุนและเงื่อนไขการให้บริการ ในช่วงทางที่ให้บริการแก่ลูกค้า (เช่น บุคลากรของบริษัทจัดการ website application เป็นต้น) รวมทั้งมีการจัดเก็บข้อมูลดังกล่าวและจัดให้ลูกค้าสามารถเรียกดูเพื่อตรวจสอบข้อมูลการลงทุน หรือการให้บริการ ให้เป็นไปตามที่บริษัทจัดการได้นำเสนอไว้ได้ตลอดระยะเวลาของการใช้บริการนั้น

5. การทำความรู้จักกับลูกค้าเพื่อเข้าทำสัญญาบริหารจัดการ PF

บริษัทจัดการต้องมีระบบในการติดต่อซักชวนและแนะนำลูกค้า โดยมีการรวบรวมข้อมูลและประเมินความเหมาะสมในการลงทุนของลูกค้า (KYC and suitability test) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยมาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ รวมถึงระบบงานในการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการ PF ตามประกาศว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล เพื่อให้มั่นใจได้ว่าลูกค้าจะได้รับการเสนอนโยบายการลงทุน และคำแนะนำเกี่ยวกับการจัดสรรและกำหนดสัดส่วนการลงทุน (asset allocation) ที่มีความเหมาะสมกับลูกค้า

6. สัญญาบริหารจัดการ PF

ในการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการ PF นั้น บริษัทจัดการควรจัดให้มีสัญญาบริหารจัดการ PF อย่างเหมาะสมและเป็นธรรม และส่งมอบคู่มือสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลฉบับให้แก่ลูกค้าด้วย ซึ่งประกอบด้วยสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

6.1 สิทธิหน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ

6.2 ประเภท อัตรา และวิธีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee) ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ค่าตอบแทนอื่นใด หรือรายได้ค่าธรรมเนียมในทางอ้อมที่สืบเนื่องจากการประกอบธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับ PF เช่น ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ (ถ้ามี)

6.3 นโยบายและข้อจำกัดในการลงทุน

6.4 ตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน

6.5 รายละเอียดการเก็บรักษาและส่งมอบทรัพย์สินของลูกค้า

6.6 ข้อมูลที่ควรเปิดเผยให้ลูกค้าทราบ และการกำหนดระยะเวลาที่เปิดเผยข้อมูลดังกล่าว

6.6.1 ข้อมูลที่เกี่ยวกับสิทธิของลูกค้า

6.6.2 รายงานเกี่ยวกับการลงทุน หรือการก่อภาระผูกพันตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน

กำหนด

6.6.3 ช่องทางการสื่อสารให้ลูกค้าทราบเกี่ยวกับธุรกรรม/กระทําการใด ๆ ที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ถ้ามี) โดยให้ระบุถ้อยคำอย่างน้อย ดังนี้

“ท่านสามารถติดตามข้อมูลการทำธุรกรรมใด ๆ ที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของบริษัท ได้ที่ (ตัวอย่างเช่น website หรือ รายงานการเปิดเผยข้อมูลที่จัดส่งให้แก่ลูกค้า เป็นต้น)”

6.7 ข้อมูลอื่น ๆ ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทจัดการและลูกค้า เช่น เงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงสัญญา อายุของสัญญา เป็นต้น

แนวทาง

กรณีที่เป็น PFS

-ให้บริษัทจัดการระบุข้อมูลนโยบายการลงทุน สัดส่วนทรัพย์สินที่จะลงทุน และเงื่อนไขการให้บริการ เป็นส่วนหนึ่งของสัญญาด้วย

กรณีทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม

-ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วพบว่า ได้มีการทำสัญญากรมธรรม์ประกันชีวิตควบการลงทุน (unit-linked) ไว้กับลูกค้า โดยมีสาระสำคัญเป็นไปตามข้อ 5.1 - 5.7 แล้ว สามารถใช้สัญญาฯ ดังกล่าวเป็นสัญญาบริหารจัดการ PF ได้ หรือหากยังมีสาระสำคัญไม่ครบถ้วน สามารถทำเป็นเอกสารเพิ่มเติมได้

7. การกำหนดค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ

บริษัทจัดการควรมีการเปิดเผยวิธีการคิดค่าธรรมเนียม ค่าตอบแทนอื่นใด และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เรียกเก็บจากลูกค้าในสัญญาบริหารจัดการ PF ให้ชัดเจน ทั้งนี้ รวมถึงเปิดเผยข้อมูลรายได้ค่าธรรมเนียมในทางอ้อมที่สืบเนื่องจากการประกอบธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับการจัดการ PF เช่น ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น เพื่อให้ลูกค้าใช้ข้อมูลดังกล่าวประกอบการตัดสินใจลงทุนหรือการใช้บริการ

แนวทาง

กรณีที่เป็น PFS

- บริษัทจัดการควรเปิดเผยข้อมูลการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดต่อลูกค้าอย่างชัดเจนและครบถ้วนในข้อมูลนโยบายการลงทุนสำหรับการให้บริการ PFS ในขั้นตอนการเสนอ

นโยบายการลงทุนแก่ลูกค้า และเปิดเผยผ่านช่องทางที่ลูกค้าทั่วไปเข้าถึงได้ง่าย โดยเป็นไปตามที่หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกำหนดด้วย

8. การจัดการลงทุน

บริษัทจัดการควรมีกลไกหรือกระบวนการในการจัดการลงทุนที่มีประสิทธิภาพและคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ โดยสามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับรูปแบบ ขนาดและความซับซ้อนของธุรกิจได้ เพื่อให้การจัดการลงทุนเป็นไปด้วยความรอบคอบ ระมัดระวัง ซึ่งอย่างน้อยควรมีการกำหนดขั้นตอนและวิธีการดำเนินการพิจารณาตัดสินใจลงทุนที่เหมาะสม ดังนี้

8.1 การออกแบบหรือกำหนดนโยบายการลงทุน : มีการกำหนดกระบวนการในการออกแบบหรือกำหนดนโยบายการลงทุนที่ชัดเจนและเหมาะสมโดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญตามหลักธรรมาภิบาลเกี่ยวกับบริการกองทุนส่วนบุคคล (private fund governance)

แนวทาง

กรณีที่เป็น PFS

- มีการกำหนดกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของนโยบายการลงทุน โดยพิจารณาถึงลักษณะของกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ความต้องการ และวัตถุประสงค์ของการลงทุน และระบุประเภทลูกค้าที่ไม่เหมาะที่จะลงทุนในนโยบายการลงทุน มีกระบวนการในการออกแบบและพัฒนานโยบายการลงทุน รวมถึงมีการทดสอบนโยบายการลงทุนก่อนที่จะเสนอนโยบายการลงทุนดังกล่าวให้กับลูกค้า

8.2 การบริหารจัดการและตัดสินใจลงทุน : ดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุน (investment policy) กลยุทธ์การลงทุน (investment management strategy) วัตถุประสงค์ของการลงทุน วิเคราะห์ทรัพย์สินเพื่อการตัดสินใจลงทุน (product due diligence) รวมถึงตัดสินใจลงทุนให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน โดยควบคุมดูแลและตรวจสอบการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายและอัตราส่วนการลงทุนที่ตกลงกับลูกค้า รวมทั้งการติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนเพื่อการปรับเปลี่ยนการลงทุนหรือดำเนินการอื่นใดที่เหมาะสม

แนวทาง

กรณีที่เป็น traditional

- มีกระบวนการในการพิจารณาทรัพย์สินที่จะลงทุน วิเคราะห์และคัดเลือกทรัพย์สินรายตัวที่จะลงทุน สร้างกลุ่มทรัพย์สินที่จะลงทุน (portfolio construction) ตัดสินใจลงทุนในทรัพย์สินต่าง ๆ ให้เป็นไปตาม house view และหรือตามที่ได้ตกลงกับลูกค้า

กรณีที่เป็น FinTech

- มีบุคลากรที่เป็นผู้รับผิดชอบหลัก (“designated person”) ซึ่งเข้าใจ ธรรมชาติ ความเสี่ยง และการกำกับดูแล (rationale, risks and rules) ของเทคโนโลยี และมี FM เข้ามามีส่วนร่วมในการพิจารณาเทคโนโลยี

เพื่อให้มั่นใจได้ว่าเทคโนโลยีของบริษัทจัดการเป็นไปตามหลักวิชาการที่เป็นที่ยอมรับ ทั้งนี้ FM อาจทำหน้าที่เป็น designated person ด้วยก็ได้

กรณีทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม

- มีการกำหนดปัจจัยสำคัญที่ใช้ในการวิเคราะห์และคัดเลือกกองทุนรวม เช่น นโยบายการลงทุนของกองทุนรวม พอร์ตการลงทุน ความเสี่ยงและผลตอบแทน ผลการดำเนินงานย้อนหลัง และค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม เป็นต้น

8.3 การส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อลูกค้า : ส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อลูกค้าตามข้อ 8.2 บริษัทจัดการสามารถดำเนินการได้ โดยควรเปิดเผยให้ลูกค้าทราบถึงวิธีการ/ช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อลูกค้า ไม่ว่าจะส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยตนเอง (กรณีบริษัทจัดการเป็นบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์) ผ่านบริษัทในเครือที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือผ่านบริษัทอื่น

8.4 การจัดสรรการลงทุนสำหรับลูกค้า : เมื่อได้รับหลักทรัพย์ตามข้อ 8.3 ควรมีวิธีการจัดสรรตามหลักความยุติธรรม (เช่น first come first serve, pro rata เป็นต้น) และจัดสรรให้เป็นไปตามวิธีการดังกล่าว รวมถึงมีหลักฐานแสดงเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงวิธีการจัดสรรหลักทรัพย์ หรือการจัดสรรที่ไม่เป็นไปตามวิธีการที่ได้กำหนดไว้

9. การบริหารและจัดการความเสี่ยง (“risk management”)

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีกลไกหรือกระบวนการบริหารความเสี่ยง รวมถึงมีนโยบายการบริหารและควบคุมความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ (รวมถึงมาตรวัดความเสี่ยงและกระบวนการรายงานการบริหารความเสี่ยง) ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของลูกค้า ลักษณะความเสี่ยง (risk profile) รวมถึงรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจอย่างเพียงพอ โดยคำนึงถึงความเสี่ยงที่สำคัญ เช่น (1) ความเสี่ยงด้านการตลาด (market risk) (2) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (liquidity risk) (3) ความเสี่ยงของผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา (credit risk) (4) ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน (operational risk) และ (5) ความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้น เป็นต้น นอกจากนี้ ควรจัดให้มีการทบทวนและปรับปรุงให้เป็นปัจจุบัน และสอดคล้องกับภาวะตลาดและการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญตามสภาวการณ์ในขณะนั้น ๆ

แนวทาง

กรณีที่เป็น traditional

- จัดให้มีเครื่องมือ/วิธีการวัดค่าความเสี่ยงที่สอดคล้องกับทรัพย์สินที่จะลงทุน มีการทดสอบผลกระทบต่อพอร์ตการลงทุนหากเกิดเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญ (stress test) รวมถึงมีการทบทวนเครื่องมือ และวิธีการให้สอดคล้องกับรูปแบบการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไปด้วย

กรณีที่เป็น PFS

- ในกรณีที่บริษัทจัดการมีการปรับสัดส่วนการลงทุนหรือการปรับสมดุลของพอร์ตลงทุน (rebalance) และส่งผลให้ความเสี่ยงของนโยบายการลงทุนเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะสำคัญ ให้บริษัทจัดการแจ้ง

เดือนไปยังลูกค้าที่ใช้บริการนโยบายการลงทุนผ่านช่องทางเหมาะสมที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการ PF พร้อมทั้งปรับปรุงข้อมูลความเสี่ยงให้เป็นปัจจุบันก่อนเสนอขายการลงทุนดังกล่าวให้แก่ลูกค้ารายใหม่

กรณีที่เป็น FinTech

- มีระบบในการสอบทานการทำงานของเทคโนโลยี เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงของระบบ เช่น ในส่วนของ algorithm อาจทำได้โดยการสุ่มข้อมูลผลการดำเนินงานย้อนหลัง (back-testing) เพื่อนำมาทดสอบว่า การทำงานของ algorithm มีข้อผิดพลาดใด ๆ หรือไม่ โดยบริษัทจัดการจะควรมีการกำหนดความเสี่ยงที่สามารถรับได้ (risk tolerance) ที่ชัดเจนว่า เมื่อใดจึงจะเข้าข่ายต้องมีการปรับปรุง โมเดล ทั้งนี้ การทดสอบดังกล่าวควรกำหนดสมมติฐานที่ชัดเจน เป็นธรรม และไม่เอนเอียงด้วยการมองข้ามข้อมูลที่จะขัดแย้งกับผลการทดสอบ ทั้งช่วงเวลาที่เลือกทดสอบ และเกณฑ์การคัดเลือกตัวแปรที่จะนำมาทดสอบ เพื่อไม่ให้เกิดผลลัพธ์ในเชิงที่คาดว่าจะเป็ผลลัพธ์ที่ดีเท่านั้น เป็นต้น

กรณีทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม

- มีการทบทวนผลการดำเนินงานและความเสี่ยงของกองทุนรวม เพื่อประกอบการพิจารณาปรับพอร์ตการลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการสามารถดำเนินการตามแนวทางปฏิบัติที่แทนแนวทางเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดได้

10. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีกลไกในการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลและการเอาข้อมูลไปใช้ประโยชน์โดยเป็นการเอาเปรียบลูกค้า โดยควรมี

10.1 การจัดการลงทุนที่เป็นอิสระจากหน่วยงานอื่นที่มีโอกาสใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใน

10.2 การบริหารจัดการและจำกัดขอบเขตการใช้ข้อมูลภายในเฉพาะเท่าที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงาน (need to know basis) และ

10.3 การเก็บรักษาข้อมูลภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อป้องกันมิให้ผู้ที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องรู้หรือเข้าถึงข้อมูลในความรับผิดชอบของกันและกันได้ ทั้งนี้ ให้สอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจ และจัดให้มีการควบคุมดูแล ติดตาม ตรวจสอบให้มีการปฏิบัติตามนโยบาย มาตรการ และระบบงานดังกล่าว รวมถึงทบทวนความเหมาะสมของเรื่องดังกล่าวเป็นประจำด้วย

ในกรณีที่บริษัทจัดการมีการทำธุรกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เปิดเผยให้ลูกค้าทราบตามช่องทางที่ได้ตกลงไว้กับลูกค้า (ระบุในสัญญา) เช่น website หรือ รายงานที่จัดส่งให้แก่ลูกค้า เป็นต้น

10.4 การกำกับดูแลและตรวจสอบการซื้อขายของพนักงานที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายในซึ่งอาจถูกนำไปใช้อย่างไม่เหมาะสม (staff dealing)

ทั้งนี้ เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยมาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วย ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และแนวทางปฏิบัติ เกี่ยวกับหลักเกณฑ์ดังกล่าว

11. การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance)

บริษัทจัดการต้องมีกลไกหรือกระบวนการกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่ชัดเจนเพื่อควบคุมดูแล และตรวจสอบการปฏิบัติงานต่าง ๆ ให้เป็นไปตามกฎหมาย โดยไม่จำกัดรูปแบบหรือวิธีการ ซึ่งต้องสอดคล้อง กับสภาพ ขนาด และความซับซ้อนของการประกอบธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ อาจไม่จำเป็นต้องจัดตั้งเป็น หน่วยงานเฉพาะเพื่อดำเนินการในเรื่องดังกล่าว โดยต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุนว่าด้วยการจัดให้มีหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการ

12. การตรวจสอบและควบคุมภายใน (internal control)

12.1 บริษัทจัดการควรมีกลไกการตรวจสอบและถ่วงดุลการปฏิบัติงานอย่างเหมาะสม ในแต่ละ ขั้นตอนการปฏิบัติงาน (check and balance) เพื่อลดข้อผิดพลาดที่อาจจะเกิดขึ้น

แนวทาง

กรณีที่เป็น traditional

- กำหนดบุคลากรมากกว่า 1 คน ในการปฏิบัติงานหน้าที่ใดหน้าที่หนึ่ง โดยให้แต่ละ คนแบ่งแยกหน้าที่กันอย่างเหมาะสม ชัดเจน และตระหนักถึงหน้าที่ความรับผิดชอบของตน

12.2 บริษัทจัดการควรจัดให้มีกลไกในการตรวจสอบและควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ โดยมีการควบคุม กำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance) ที่ชัดเจน เพื่อควบคุมดูแลและตรวจสอบการ ปฏิบัติงานต่าง ๆ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างมีประสิทธิภาพและครบถ้วน มีการทบทวนความ เหมาะสมของกลไกการตรวจสอบและถ่วงดุล มีการประเมินระบบงานการให้บริการและจัดการลงทุนทั้งหมด เพื่อระบุความเสี่ยงที่มีโอกาสเกิดขึ้นและวางระบบควบคุมเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจมีโอกาสดังกล่าว และสามารถตรวจจับสิ่งบ่งชี้ความผิดปกติ (detect) ได้อย่างรวดเร็ว รวมถึงแก้ไขหรือหยุดความเสียหายได้ทันที

แนวทาง

กรณีที่เป็น traditional

- การมี three lines of defense ได้แก่

ขั้นแรก คือ การควบคุมภายในและการสอบทานการปฏิบัติงานประจำวัน

(business unit)

ขั้นที่สอง คือ การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน และการบริหารความเสี่ยงในลักษณะ *oversight function* ว่ามีการปฏิบัติงานเป็นไปตามที่กำหนดหรือไม่ (*compliance และ risk management*) และ

ขั้นที่สาม คือ การตรวจสอบควบคุมภายใน เพื่อประเมินความเพียงพอของ มาตรการต่าง ๆ (*internal audit*)

โดยทุกระดับชั้นควรเห็นร่วมกันในการกำหนดความเสี่ยงที่สำคัญเพื่อที่จะมี เป้าหมายในการทำงานเดียวกัน

กรณีที่เป็น FinTech

- จัดให้มีกลไกในการสอบทานการทำงานของเทคโนโลยี (*monitoring and testing*) ที่บรรลุวัตถุประสงค์เช่นเดียวกับการมี *three lines of defense* เพื่อให้มั่นใจว่า *model* การประกอบธุรกิจ ยังคงได้ผลลัพธ์ตามที่ต้องการ รวมถึงมีการทบทวนและปรับปรุงระบบ (*review and update plan*) เป็น ประจำ หรือเมื่อมีเหตุการณ์ที่อาจกระทบต่อระบบอย่างมีนัยสำคัญ และเมื่อมีการปรับเปลี่ยนหลักเกณฑ์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

12.3 บริษัทจัดการควรมีการรายงานการปฏิบัติงานที่ไม่เป็นไปตามกฎหมายระเบียบหรือ ข้อบังคับภายในของบริษัทจัดการต่อคณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงโดยตรง เพื่อให้สามารถติดตาม หรือแก้ไขเพื่อไม่ให้เกิดความเสียหาย หรือผลกระทบต่อบริษัทจัดการอย่างมีนัยสำคัญ และประเมินได้ว่า มาตรการ/ระบบการควบคุมภายในมีประสิทธิภาพ และปรับปรุงให้ทันต่อเหตุการณ์

13. การคำนวณมูลค่ายุติธรรม

บริษัทจัดการต้องมีกระบวนการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินโดยใช้ราคายุติธรรม ตามหลัก วิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือตามมาตรฐานที่สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์กำหนด

14. การวัดผลการดำเนินงาน

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ ให้บริษัท จัดการพิจารณาแนวทางการคำนวณ การวัดผลและการเปิดเผยผลการดำเนินงานจากภาคผนวกแนบท้ายประกาศ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขการ จัดการกองทุนส่วนบุคคล

15. การดูแลรักษาทรัพย์สินลูกค้า

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีผู้รับฝากทรัพย์สินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานเป็น ผู้ดูแลรักษาทรัพย์สินของ PF และบริษัทจัดการต้องดำเนินการ ดังนี้

15.1 จัดให้มีข้อตกลงให้ดำเนินงาน (*instruction*) และการตรวจสอบอย่างเหมาะสม

เช่น การตรวจสอบและดูแลทรัพย์สิน การจัดทำบัญชีทรัพย์สินเพื่อแสดงรายการและจำนวนทรัพย์สิน เป็นต้น

15.2 จัดให้มีการตรวจสอบผู้รับการแต่งตั้ง (รวมทั้งผู้รับมอบหมาย (sub-custodian)) ว่าได้ปฏิบัติตามข้อตกลง และตรวจสอบการเก็บรักษาทรัพย์สินและการดำเนินงานของผู้รับฝากทรัพย์สิน อย่างสม่ำเสมอ (ongoing basis) ตามระยะเวลาที่ตกลงกัน

อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการสามารถรับฝากทรัพย์สินของ PF ที่ตนเองบริหารจัดการได้ (“self-custody”) โดยไม่จำกัดประเภทและขนาดของมูลค่าทรัพย์สินของลูกค้า (asset size) แต่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเป็นผู้รับฝากทรัพย์สินในส่วนที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ และมีระบบงานในการเก็บรักษาทรัพย์สินสอดคล้องกับทรัพย์สินที่ประกอบธุรกิจ PF บริหารจัดการด้วย ทั้งนี้ บริษัทจัดการที่ประสงค์จะทำ self-custody ต้องได้รับความเห็นชอบเป็นผู้รับฝากทรัพย์สินจากสำนักงาน ยกเว้นบริษัทจัดการที่มีการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าซึ่งต้องปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า (เช่น บริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น) ไม่ต้องยื่นคำขอรับความเห็นชอบเป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน แต่ต้องแจ้งเริ่มการดำเนินการเป็น self-custody ต่อสำนักงาน ภายใน 7 วันนับแต่วันที่เริ่มดำเนินการ

16. การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ (proprietary trading)

บริษัทจัดการควรจัดให้มีนโยบาย/หลักเกณฑ์การลงทุนที่ชัดเจนและมีการทบทวนอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ โดยควรมีกระบวนการบริหารความเสี่ยง การควบคุมการลงทุน การป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลอันมิพึงเปิดเผยระหว่างหน่วยงานและบุคลากรของบริษัทจัดการ และการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อมิให้การลงทุนนั้นส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทจัดการและต่อสภาพการซื้อขายที่เป็นปกติของตลาด ตลอดจนมิให้เป็นการลงทุนที่ไม่เหมาะสมในฐานะผู้มีวิชาชีพหรือที่เป็นการขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้า

ทั้งนี้ ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยมาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ และแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ดังกล่าว

17. การมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการ (outsource)

บริษัทจัดการควรจัดให้มีนโยบาย มาตรการ และวิธีปฏิบัติในการ outsource ที่ชัดเจน โดยต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ

18. การดำเนินการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีนโยบายในการกำกับดูแลและบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยมาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ดังกล่าว

19. การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management : BCM)

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีแผนงานรองรับหากเกิดเหตุฉุกเฉิน ซึ่งแผนงานดังกล่าวควรครอบคลุมวิธีปฏิบัติงานที่สำคัญที่ทำให้แน่ใจว่าจะสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้โดยไม่มีผลกระทบต่อการทำธุรกรรมของลูกค้า หรือจะก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้า หากไม่สามารถหลีกเลี่ยงผลกระทบได้ ต้องมีวิธีสื่อสารเพื่อทำความเข้าใจกับลูกค้า ทั้งก่อนเกิดเหตุ ขณะเกิดเหตุ และหลังเกิดเหตุอย่างเหมาะสม รวมถึงทดสอบแผนงานว่าสามารถปฏิบัติตามแผนได้จริง สามารถควบคุมผลกระทบและความเสียหายได้ และกู้คืนระบบปฏิบัติการสำคัญได้ภายในเวลาที่กำหนด รวมทั้งทบทวนและปรับปรุงแผนงานให้ทันสมัยและเหมาะสมกับสภาวะการณ์

ทั้งนี้ เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยมาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับข้อกำหนดในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องของบริษัทจัดการ และแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ดังกล่าว

20. การรายงานต่อสำนักงาน

บริษัทจัดการจัดส่งรายงานต่อสำนักงาน ดังนี้

20.1 บัญชีแสดงฐานะทางการเงินของ PF แต่ละราย โดยเก็บรักษาเอกสารไว้ที่บริษัท

20.2 รายงานสถานะและการลงทุนของทุก PF (ข้อมูลรายเดือน) โดยจัดส่งทางระบบอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงาน ภายในวันที่ 20 ของเดือนถัดไป

21. การจัดการข้อร้องเรียน

21.1 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีกระบวนการรับเรื่องร้องเรียน โดยมีช่องทางการร้องเรียนและสื่อสารให้ลูกค้าทราบถึงช่องทางดังกล่าว

21.2 บริษัทจัดการต้องกำหนดผู้รับผิดชอบที่มีความเป็นอิสระในการทำหน้าที่เกี่ยวกับการรับและพิจารณาแก้ไขข้อร้องเรียน กำหนดระเบียบปฏิบัติงานเกี่ยวกับการจัดการเรื่องร้องเรียนเป็นขั้นตอนที่ชัดเจน

21.3 บริษัทจัดการต้องมีกระบวนการติดตามและตรวจสอบการดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนของลูกค้าเพื่อให้มั่นใจว่าข้อร้องเรียนดังกล่าวได้รับการพิจารณาแก้ไขภายในระยะเวลาที่เหมาะสมและเป็นไปตามขั้นตอนและวิธีการที่กำหนดไว้ข้างต้น

21.4 บริษัทจัดการต้องมีการรายงานผลการดำเนินการพิจารณาหรือแก้ไขปัญหาเกี่ยวกับข้อร้องเรียนให้ลูกค้าต่อคณะกรรมการของบริษัทจัดการและสำนักงานทราบดี

21.5 สำหรับเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับข้อร้องเรียนต่าง ๆ ให้บริษัทจัดการจัดเก็บไว้ไม่น้อยกว่า 2 ปีนับแต่วันที่มิใช่ข้อยุติเกี่ยวกับข้อร้องเรียน

ทั้งนี้ เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการกำหนดให้บริษัทจัดการดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนของลูกค้า

22. การไปใช้สิทธิออกเสียง (Proxy Voting)

ในกรณีที่ลูกค้าได้มอบหมายให้บริษัทจัดการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ บริษัทจัดการควรจัดให้มีแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงที่มีความชัดเจนและรักษาผลประโยชน์ที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้า โดยให้ใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องที่อาจส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ลูกค้า และเปิดเผยแนวทางใช้สิทธิออกเสียง การดำเนินการใช้สิทธิดังกล่าว รวมถึงรายงานการใช้สิทธิออกเสียงให้ลูกค้าทราบ อนึ่ง ในกรณีที่ลูกค้าไม่ได้

มอบหมายให้บริษัทจัดการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ บริษัทจัดการจะเสนอความเห็นเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงให้ลูกค้าทราบก็ได้

23. การจัดเก็บเอกสาร/การจัดการข้อมูล (record keeping)

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีระบบจัดเก็บข้อมูล เอกสาร หรือ หลักฐานซึ่งเกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจที่ทำให้มั่นใจได้ว่าข้อมูลดังกล่าว ทั้งที่เป็นข้อมูลเอกสารและข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์มีความถูกต้อง ครบถ้วน และสามารถนำไปใช้งานได้ยังมีประสิทธิภาพภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ตลอดจนมีระบบการรักษาความปลอดภัยที่เพียงพอแก่การป้องกันมิให้บุคคลที่ไม่มีอำนาจหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้ล่วงรู้หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูล สามารถป้องกันการแก้ไข การสูญหาย หรือการถูกทำลายอย่างไม่เหมาะสม และง่ายต่อการค้นหาเมื่อต้องการใช้ โดยมีการกำหนดประเภทข้อมูล เอกสารหลักฐาน และระยะเวลาขั้นต่ำในการจัดเก็บข้อมูลเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัทจัดการ ดังนี้

ประเภทข้อมูล เอกสารหลักฐาน	ระยะเวลาขั้นต่ำในการจัดเก็บข้อมูล
<p>1. เอกสารหลักฐานประกอบการพิจารณาคำขอเปิดบัญชี และการทำสัญญากับลูกค้า การตรวจสอบตัวตนที่แท้จริงของลูกค้า ผู้รับประโยชน์ที่แท้จริง และผู้มีอำนาจควบคุมของลูกค้า ตลอดจนข้อมูลหรือเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับฐานะการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า วัตถุประสงค์การลงทุน ระดับความรู้ความเข้าใจและประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุน การประมวลผลข้อมูลของลูกค้า (suitability) รวมทั้งเอกสารเกี่ยวกับการปรับปรุงหรือทบทวนข้อมูลดังกล่าวข้างต้นข้อมูลของลูกค้า เป็นต้น</p>	<p>จัดเก็บในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันที และต้องจัดเก็บเอกสารดังกล่าวต่อไปอีก 5 ปีนับแต่วันปิดบัญชี</p>
<p>2. ข้อมูลเกี่ยวกับการทำธุรกรรมของลูกค้า/กองทุน ได้แก่</p> <p>2.1 การดูแลรักษาทรัพย์สินของกองทุน</p> <p>2.2 การวิเคราะห์หลักทรัพย์สินสำหรับใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนเพื่อกองทุนและเหตุผลในการลงทุน รวมถึงการส่งคำสั่งซื้อขายและเอกสารยืนยันการซื้อขายหลักทรัพย์สินหรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุน หรือการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงลายมือชื่อผู้มีอำนาจในการแก้ไขปรับปรุงในกรณีที่มีการแก้ไขปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวด้วย</p> <p>2.3 การบันทึกบัญชีเกี่ยวกับทรัพย์สิน หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่ายของแต่ละกองทุน รวมทั้งการกระทบยอดกับผู้รับฝากทรัพย์สิน</p> <p>2.4 การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</p> <p>2.5 การขอความเห็นชอบจากลูกค้ากรณีที่เป็นการจัดการที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของกองทุน</p> <p>2.6 การคำนวณผลการดำเนินงานของกองทุน</p> <p>2.7 การใช้สิทธิออกเสียง (proxy voting)</p> <p>2.8 สัญญาระหว่างบริษัทจัดการกับลูกค้าและ/หรือบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง</p> <p>2.9 การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน</p>	<p>-จัดเก็บ 5 ปีนับแต่วันที่ทำรายการหรือทำธุรกรรม ระยะเวลา 2 ปีแรกต้องกระทำในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันที</p>

ทั้งนี้ ในกรณีที่การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับระยะเวลาในการจัดเก็บข้อมูล เอกสารหรือหลักฐานในประกาศใดไว้เป็นการเฉพาะ บริษัทจัดการต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวด้วย

24. การรับและส่งมอบทรัพย์สินของกองทุน

บริษัทจัดการต้องมีหลักปฏิบัติเกี่ยวกับการรับและส่งมอบทรัพย์สินของกองทุนที่ชัดเจนในกรณีต่าง ๆ ตามที่ได้ตกลงกับลูกค้า เช่น การสิ้นสุดสัญญาตามเวลาของสัญญา การยกเลิกสัญญา เป็นต้น เพื่อให้ลูกค้า ผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือบริษัทจัดการ ได้รับทรัพย์สินในระยะเวลาตามที่ได้ตกลงกับลูกค้า และการบริหารจัดการมีความต่อเนื่อง