

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 31/2561

เรื่อง การปรับปรุงแนวทางการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจ ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

เผยแพร่เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2561

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: kunpatu@sec.or.th หรือ suttikun@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 31 สิงหาคม 2561

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวกุลพฐ ศรคุปต์ โทรศัพท์ 0-2263-6071
2. นางสุทธิกัญญา กาญจนสกุล โทรศัพท์ 0-2033-9979

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660

I. เหตุผลในการปรับปรุงหลักเกณฑ์

ปัจจุบันผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์มีพัฒนาการการให้บริการที่หลากหลายเพื่อตอบสนองต่อลูกค้ามากขึ้น ซึ่งอาจเข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (“PF”) เช่น การจัดการลงทุนในรูปแบบ model portfolio มาตรฐาน เพื่อให้ลูกค้าเลือกลงทุนให้เหมาะสมกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ การปรับ portfolio การลงทุนภายใต้สถานการณ์ต่าง ๆ (tactical asset allocation) การเปลี่ยน product (switching) เป็นต้น

อย่างไรก็ดี หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจ PF ในปัจจุบัน อาจยังไม่สามารถรองรับรูปแบบการประกอบธุรกิจที่มีพัฒนาการต่าง ๆ สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจ PF ให้มีความยืดหยุ่น ไม่เป็นอุปสรรคในการประกอบธุรกิจ และไม่ก่อให้เกิดต้นทุนในการประกอบธุรกิจที่สูงจนเกินความจำเป็น โดยยังคงมาตรฐานและคุณภาพในการประกอบธุรกิจที่คำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของลูกค้าเป็นสำคัญ ทั้งนี้ สำนักงานได้ศึกษารูปแบบการประกอบธุรกิจที่หลากหลายของผู้ประกอบธุรกิจหลายแห่ง รวมทั้งแนวทางการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจ PF ในต่างประเทศ และได้ยกร่างปรับปรุงแนวทางการประกอบธุรกิจ PF เพื่อขอความคิดเห็นในเบื้องต้นจากผู้แทนสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) และสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (ASCO) แล้ว และเพื่อให้มั่นใจได้ว่าหลักเกณฑ์ที่จะปรับปรุงในครั้งนี้ มีความเหมาะสมกับการประกอบธุรกิจ PF ในตลาดทุนไทย สำนักงานจึงเห็นควรเปิดโอกาสให้ผู้ที่เกี่ยวข้องให้ความคิดเห็นต่อเอกสารการรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้ ซึ่งจะเปิดรับฟังความคิดเห็นไปจนถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2561 โดยสำนักงานจะนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ จากผู้ที่เกี่ยวข้องมาประกอบการพิจารณาดำเนินการกำหนดหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมในทางปฏิบัติต่อไป

II. รูปแบบการดำเนินธุรกิจและใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง

ปัจจุบันรูปแบบการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์และใบอนุญาตการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องสามารถแสดงได้ตามตารางด้านล่าง

	Activities	ระบบงานที่คาดหวัง	License
Port. Mgt.	⑦ Portfolio management with unitization	<ul style="list-style-type: none"> ระบบงานที่คาดหวังตาม ⑤, ⑥ การจัดตั้งกองทุน การคำนวณ + ประกาศ NAV การจ่ายปันผล นายทะเบียน 	MF ¹ PF (PVD)
	⑥ Portfolio management with discretion	<ul style="list-style-type: none"> Portfolio management Investment risk management Benchmark – TRI Analyst / FM 	PF ²
	⑤ Portfolio management with no discretion		Broker ³
Execution	④ Trade with discretion (market timing)	Benchmark - ตามตกลงกับลูกค้า	Broker (Discretionary account) ⁴
	③ Trade	<ul style="list-style-type: none"> การรับส่งคำสั่ง การดูแลทรัพย์สินลูกค้า 	Broker ³
Advice	② Advice + pass on to trade	Broker แต่งตั้ง IA เป็นตัวแทนตาม ม.100	IA ⁵ + ม.100
	① Advice	<ul style="list-style-type: none"> การวิเคราะห์ / คัดเลือกผลิตภัณฑ์ การเสนอผลิตภัณฑ์และให้คำแนะนำการลงทุน 	IA ⁵

ทั้งนี้ รูปแบบการประกอบธุรกิจ มีดังนี้ (เรียงตามลำดับของการให้บริการที่เข้ามามีบทบาทในการบริหารจัดการทรัพย์สินของลูกค้าจากระดับน้อยไปถึงมาก ตาม ① ถึง ⑦)

- ① Advice : การให้บริการให้คำแนะนำการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน
- ② Advice + pass on to trade : การให้บริการให้คำแนะนำการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนในการอำนวยความสะดวกเพื่อรับส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ผู้ลงทุน
- ③ Trade : การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามคำสั่งลูกค้า
- ④ Trade with discretion : การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ผู้ลงทุน โดยลูกค้ายินยอมให้ตัดสินใจแทนในขอบเขตที่จำกัด (market timing)
- ⑤ Portfolio management with no discretion : การให้บริการให้คำแนะนำเพื่อการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุน โดยมีการจัดสรร/กระจายการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่าง ๆ รวมทั้งติดตามผลและปรับปรุงการลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บรรลุเป้าหมายผลตอบแทนและความเสี่ยงที่กำหนด โดยไม่ได้มีการตัดสินใจแทนลูกค้า
- ⑥ Portfolio management with discretion : การให้บริการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุน โดยมีการจัดสรร/กระจายการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่าง ๆ รวมทั้งติดตามผลและปรับปรุงการลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บรรลุเป้าหมายผลตอบแทนและความเสี่ยงที่กำหนด

โดยมีบทบาทในการบริหารจัดการทรัพย์สินของลูกค้าตามที่ได้ตกลงกันไว้ ทั้งนี้ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุน หรือเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุน โดยมีได้รับความยินยอมจากลูกค้าก่อนให้บริการทุกครั้ง

⑦ Portfolio management with unitization : การให้บริการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุน ที่มีมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนมีการแบ่งความเป็นเจ้าของทรัพย์สินในลักษณะของหน่วยลงทุนและแต่ละหน่วยลงทุนมีมูลค่าเท่ากัน โดยเป็นการจัดการเงินของประชาชนรายย่อยที่มีการจัดสรร/กระจายการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่าง ๆ รวมทั้งติดตามผลและปรับปรุงการลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บรรลุเป้าหมายผลตอบแทนและความเสี่ยงที่กำหนด ได้แก่ การจัดการกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

หมายเหตุ :

- ¹ MF หมายถึง ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
- ² PF หมายถึง ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ³ Broker หมายถึง ใบอนุญาตประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- ⁴ Discretionary account หมายถึง ใบอนุญาตประกอบธุรกิจการให้บริการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนโดยลูกค้ายินยอมให้ตัดสินใจแทนในขอบเขตที่จำกัด
- ⁵ IA หมายถึง ใบอนุญาตประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

III. หลักการที่เสนอ

1. สำนักงานได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ PF (ไม่รวมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ซึ่งปัจจุบันหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ PF ปรากฏอยู่ตามประกาศต่าง ๆ (เอกสารแนบ) โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

หัวข้อ	การดำเนินการ
1. หลักการในการประกอบธุรกิจจัดการลงทุน	หลักการเดิม
2. โครงสร้างองค์กร	ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เป็น principle-based มากขึ้น เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจ
3. ความพร้อมบุคลากร	ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เป็น principle-based มากขึ้น เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจ และยกเลิกเรื่องการกำหนดให้มี Fund Manager (“FM”) อย่างน้อย 2 คน โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีบุคลากรที่มีความพร้อมทั้งด้านจำนวนและคุณภาพ สอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจ
4. การทำความรู้จักกับลูกค้าเพื่อเข้าทำสัญญา รับจัดการกองทุนส่วนบุคคล	หลักการเดิม
5. การจัดการลงทุน	ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เป็น principle-based มากขึ้น เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจ และยกเลิกการกำหนดให้มีโครงสร้างและบทบาทหน้าที่ของ คณะกรรมการลงทุน (investment committee) โดยให้ความสำคัญกับการมีกระบวนการ/กลไกที่มีประสิทธิภาพ
6. การกำหนดค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ	ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เป็น principle-based มากขึ้น เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจ โดยเน้นการเปิดเผยข้อมูลแก่ผู้ลงทุน
7. การวัดผลการดำเนินงาน	กำหนดเพิ่มเติมให้ต้องมีตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน (“benchmark”) ที่มีความยุติธรรม ถูกต้อง และสมบูรณ์ สอดคล้องกับมาตรฐานสากล เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถประเมินความสามารถในการจัดการลงทุนของบริษัทได้ ทั้งนี้ benchmark ต้องสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนและค่านิยม โดยใช้ผลตอบแทนรวม (total returns) (ถ้ามี) เช่น กรณีที่มีนโยบายการลงทุนเน้นลงทุนในตราสารทุนจะเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับ SET TRI หรือ SET 50 TRI เป็นต้น

หัวข้อ	การดำเนินการ
8. สัญญารับจัดการกองทุนส่วนบุคคล	ปรับปรุงหลักเกณฑ์โดยยกเลิกรายละเอียดของสัญญาที่ไม่จำเป็นคงเหลือกำหนดเฉพาะเรื่องที่สำคัญ ทั้งนี้ สำหรับรายละเอียดอื่น ๆ ผู้ประกอบธุรกิจสามารถกำหนดร่วมกับลูกค้าเพิ่มเติมได้ตามความเหมาะสม
9. การคำนวณมูลค่ายุติธรรม	หลักการเดิม
10. การรับและส่งมอบทรัพย์สินของกองทุน	ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เป็น principle-based มากขึ้น โดยยกเลิกการกำหนดระยะเวลาการส่งมอบทรัพย์สิน เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจ
11. การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า	<p>1. ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในส่วนของการทำ self-custody โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจ PF ที่ต้องการทำ self-custody สามารถทำได้ไม่จำกัด asset size โดยต้องขอความเห็นชอบเป็น custodian ยกเว้นเฉพาะกรณี broker ซึ่งมีระบบเก็บรักษาทรัพย์สินที่ถูกกำกับดูแลภายใต้หลักเกณฑ์ดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า (segregation of assets) ไม่ต้องขอความเห็นชอบเป็น custodian โดยให้แจ้งการเป็น self-custody ต่อสำนักงานภายใน 7 วันนับแต่วันที่เริ่มดำเนินการ</p> <p>2. กำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมให้ทรัพย์สินของลูกค้า PF ได้รับความคุ้มครอง ในกรณีบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบธุรกิจ PF ตกเป็นลูกหนี้ตามคำพิพากษา ถูกพิทักษ์ทรัพย์ หรือถูกสั่งระงับดำเนินการ</p>
12. การควบคุมภายใน	ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เป็น principle-based มากขึ้น เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจ
13. การบริหารความเสี่ยง	ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เป็น principle-based มากขึ้น เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจ
14. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์	ปรับปรุงหลักเกณฑ์เป็น principle-based มากขึ้น เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความเหมาะสมในทางปฏิบัติกับการประกอบธุรกิจ PF มากขึ้น เช่น ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล (information flow) ที่ไม่เหมาะสมในทางปฏิบัติ (ยกเลิกการห้ามใช้โทรศัพท์มือถือส่วนตัว) เป็นต้น

หัวข้อ	การดำเนินการ
15. การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (proprietary trading)	ปรับปรุงหลักเกณฑ์เป็น principle-based มากขึ้น เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความเหมาะสมในทางปฏิบัติกับการประกอบธุรกิจ PF เช่น ปรับปรุงหลักเกณฑ์สำหรับ PF ในกรณี short term trading ให้ไม่เหลื่อมล้ำกับการประกอบธุรกิจ broker เป็นต้น ทั้งนี้ อยู่ระหว่างพิจารณาดำเนินการปรับปรุงรายละเอียดของหลักเกณฑ์ตามโครงการ Regulatory Reform (COI in Fund Management Business)
16. การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน	ไม่มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ โดยสำนักงานขอชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ในเรื่องนี้เพิ่มเติม เพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ตรงกัน กล่าวคือ ผู้ประกอบธุรกิจต้องให้ความสำคัญกับการจัดให้มีกระบวนการ/ระบบงานในการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance function) ที่สอดคล้องกับรูปแบบการประกอบธุรกิจ โดยมีได้จำกัดรูปแบบหรือวิธีการ ซึ่งอาจไม่จำเป็นต้องจัดตั้งเป็นหน่วยงานเฉพาะเพื่อดำเนินการในเรื่องดังกล่าวก็ได้ ทั้งนี้ เพื่อให้มีความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจมากยิ่งขึ้น
17. การดำเนินการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	หลักการเดิม
18. การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ	หลักการเดิม
19. การจัดการเรื่องร้องเรียน	หลักการเดิม
20. การมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการ (outsource)	ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้ผู้ประกอบธุรกิจ PF สามารถ outsource ระบบงานต่าง ๆ ได้ โดยผู้รับ outsource ไม่จำเป็นต้องมีใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากสำนักงาน และให้ผู้ประกอบธุรกิจ PF มีหน้าที่ในการกำกับดูแลผู้รับ outsource ในฐานะที่เป็นผู้ได้รับใบอนุญาต ทั้งนี้ เพื่อช่วยลดต้นทุนในการประกอบธุรกิจ และให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถกำกับดูแลตนเอง (self-regulate) ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
21. การจัดเก็บเอกสาร/ข้อมูล (record keeping)	ปรับปรุงหลักเกณฑ์โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้ 1. การจัดเก็บเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับข้อมูลของลูกค้า เพื่อประกอบการเปิดบัญชีและทำสัญญาเกี่ยวกับลูกค้า โดยปรับปรุงการจัดเก็บข้อมูลผล suitability test ซึ่งให้เก็บตลอด

หัวข้อ	การดำเนินการ
	<p>ระยะเวลาการเป็นลูกค้า และจัดเก็บต่อไปอีก 5 ปีนับแต่วันที่ปิดบัญชี</p> <p>2. การจัดเก็บเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับข้อมูลการทำธุรกรรมของลูกค้า/กองทุน ได้แก่ หลักฐานเกี่ยวกับ PF เช่น การวิเคราะห์หลักทรัพย์เพื่อตัดสินใจลงทุน การจัดสรรหลักทรัพย์เพื่อกองทุน รวมทั้งการกระทบยอดกับผู้รับฝากทรัพย์สิน เป็นต้น โดยปรับปรุงให้จัดเก็บ 5 ปีนับแต่วันที่ทำรายการหรือธุรกรรม ซึ่งใน 2 ปีแรกต้องเก็บในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบได้ทันที ทั้งนี้ ในส่วนประเด็นอื่น ๆ ยังคงเป็นไปตามหลักการเดิม</p>
22. การรายงานต่อสำนักงาน	<p>ปรับปรุงการรายงานการฝากทรัพย์สินของ PF กรณีที่เป็น self-custody ให้แจ้งการดำเนินการเป็น self-custody โดยไม่ต้องแจ้งการฝากทรัพย์สิน และปรับปรุงวิธีการรายงานการฝากทรัพย์สินของ PF ให้ดำเนินการผ่านทางระบบอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงาน (ตามข้อเสนอของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน) ทั้งนี้ รายงานของ PF ที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ยังคงเป็นไปตามหลักการเดิม</p>
23. การใช้สิทธิออกเสียง (proxy voting)	หลักการเดิม

2. รายละเอียดของหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ PF มีดังนี้

1. หลักการในการประกอบธุรกิจ PF (principle)

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวัง (duty of loyalty and care) เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า ให้ความสำคัญกับผลประโยชน์ของลูกค้าเหนือผลประโยชน์ของตนเอง มีการจัดสรรหลักทรัพย์และปฏิบัติต่อลูกค้าทุกรายอย่างเป็นธรรม ไม่กระทำการใดที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ใช้ความระมัดระวังในการปฏิบัติหน้าที่จัดการลงทุน ใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ มีความเป็นอิสระในการตัดสินใจลงทุน รวมทั้งมีการกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงในการลงทุน

2. โครงสร้างองค์กร (organization structure)

2.1 ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการจัดโครงสร้างองค์กรที่สะท้อนให้เห็นถึงการแบ่งแยกหน้าที่อย่างเป็นระบบ โดยกำหนดภารกิจ กลยุทธ์ นโยบายและแผนการดำเนินงานในระดับบริษัทและหน่วยงานย่อยของบริษัทอย่างชัดเจนและสอดคล้องต่อหลักความไว้วางใจและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

2.2 ผู้ประกอบธุรกิจต้องแบ่งแยกหน่วยงานที่มีหน้าที่ความรับผิดชอบหรือมีลักษณะการปฏิบัติงานที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ออกจากกัน (เช่น แบ่งแยกหน่วยงานและบุคลากรวาณิชธนกิจออกจากหน่วยงานหรือบุคลากรที่ตัดสินใจลงทุนเพื่อกองทุน เป็นต้น)

2.3 ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีมาตรการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงานและบุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจ (Chinese wall) และมาตรการป้องกันกรณี over the wall

2.4 ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีระบบการสอบย้อนการปฏิบัติงานระหว่างบุคลากรในหน่วยงานดังกล่าว โดยอย่างน้อยต้องไม่มอบหมายให้บุคลากรคนหนึ่งคนใดรับผิดชอบการปฏิบัติงานตลอดกระบวนการในลักษณะที่อาจเป็นช่องทางให้เกิดการทุจริตได้ เพื่อมุ่งเน้นให้สามารถจัดการลงทุนให้ผู้ลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวัง และคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าก่อนประโยชน์ของผู้ประกอบธุรกิจเอง

ทั้งนี้ โครงสร้างองค์กรต้องมีความสอดคล้องกับสภาพ ขนาด และความซับซ้อนของการประกอบธุรกิจของบริษัท

3. ความพร้อมด้านบุคลากร

ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีบุคลากรที่มีความพร้อมทั้งด้านจำนวนและคุณภาพ เพื่อให้สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้สอดคล้องตามโครงสร้างองค์กร โดยมีการกำหนดอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของหน่วยงานและบุคลากรในตำแหน่งงานต่าง ๆ (job description) อย่างชัดเจน โดยเฉพาะอย่างยิ่งต้องจัดให้มีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถในการจัดการลงทุน (ผู้จัดการกองทุน

(“FM”) อย่างเพียงพอ สอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจ ทั้งนี้ การพิจารณาความเพียงพอของ FM ดังกล่าว ไม่นับรวม FM ที่ได้รับความเห็นชอบด้วยสิทธิจากการเป็นผู้บริหาร

4. การทำความรู้จักกับลูกค้าเพื่อเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีระบบในการรวบรวมและประเมินข้อมูลของลูกค้า (KYC and suitability test) โดยปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศว่าด้วยมาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ รวมถึงระบบงานในการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลตามประกาศว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 88/2558 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

5. การจัดการลงทุน

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีกระบวนการหรือกลไกในการตัดสินใจลงทุนที่มีประสิทธิภาพ และคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ โดยสามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับรูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจได้ โดยอย่างน้อยต้องมี

- (1) การกำหนดระบบการจัดการลงทุนที่มีขั้นตอนและวิธีการดำเนินการก่อนการลงทุน และภายหลังการลงทุนอย่างชัดเจน
- (2) การกำหนดกลยุทธ์และนโยบายการลงทุน (investment policy and strategy) ที่เหมาะสมกับลูกค้า
- (3) การกำหนดแนวทางในการคัดเลือกหลักทรัพย์แต่ละตัวและ/หรือกลุ่มหลักทรัพย์ที่จะลงทุน โดยมีการวิเคราะห์การลงทุนที่เหมาะสม ทั้งวิเคราะห์ในเชิงปริมาณ (quantitative) และวิเคราะห์ในเชิงคุณภาพ (qualitative) รวมถึงการวิเคราะห์ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ นโยบาย และวัตถุประสงค์การลงทุนที่กำหนด (product due diligence / product selection)

(4) การสร้างกลุ่มสินทรัพย์ที่ลงทุน (portfolio construction) และจัดการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายและวัตถุประสงค์ของการลงทุน ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามประกาศว่าด้วยการลงทุนของกองทุน¹ ด้วย

(5) การกำหนดแนวทางการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อลูกค้าที่คำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของลูกค้าเป็นสำคัญ โดยจะต้องเปิดเผยให้ลูกค้าทราบว่า การส่งคำสั่งจะดำเนินการด้วยตนเองผ่านบริษัทในเครือที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือผ่านบริษัทอื่น

(6) การจัดสรรการลงทุนให้มีความเสมอภาคและยุติธรรมสำหรับลูกค้า/กองทุน (fair allocation) เช่น มีการบันทึกการจัดสรรการลงทุนก่อนที่จะทำการซื้อขายหลักทรัพย์ การจัดสรรหลักทรัพย์ภายหลังจากการซื้อขายเพื่อให้เป็นไปตามบันทึกการจัดสรรก่อนหน้านี้ และเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงการจัดสรรการลงทุนใหม่ หรือการจัดสรรการลงทุนในกรณีที่ไม่เป็นไปตามบันทึกการจัดสรรก่อนการลงทุน เป็นต้น

(7) การบันทึกเหตุผลที่จะแสดงให้เห็นได้ว่า FM² มีการตัดสินใจลงทุนอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และ

(8) การควบคุมดูแลและตรวจสอบการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายและอัตราส่วนการลงทุนที่ตกลงกับลูกค้า รวมทั้งการติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนเพื่อการปรับเปลี่ยนการลงทุนหรือดำเนินการอื่นใดที่เหมาะสม (update and review fund performance)

6. การกำหนดค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ

6.1 ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เรียกเก็บจากลูกค้าที่สมเหตุสมผล

6.2 ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการเปิดเผยข้อมูลค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เรียกเก็บจากลูกค้าที่ชัดเจน รวมถึงข้อมูลประเภทของรายได้ค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ในทางอ้อมที่สืบเนื่องจากการประกอบธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เช่น ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อให้ลูกค้าใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน

¹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

² สำนักงานได้ดำเนินการปรับคุณสมบัตินักวิเคราะห์การลงทุน และ FM ให้เท่าเทียมกันแล้ว โดยนักวิเคราะห์ฯ สามารถมาขอความเห็นชอบเป็น FM หากสอบผ่านความรู้เกี่ยวกับ พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพ

7. การวัดผลการดำเนินงาน

ผู้ประกอบการควรจัดให้มีตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน (“benchmark”) ที่มีความยุติธรรม ถูกต้อง และสมบูรณ์ สอดคล้องกับมาตรฐานสากล เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถประเมินความสามารถในการจัดการลงทุนของบริษัทได้ ทั้งนี้ benchmark ต้องสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนและคำนวณโดยใช้ผลตอบแทนรวม (total returns) (ถ้ามี) เช่น กรณีที่มีนโยบายการลงทุนเน้นลงทุนในตราสารทุน จะเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อันได้แก่ SET TRI หรือ SET 50 TRI เป็นต้น

8. สัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ผู้ประกอบการควรจัดให้มีสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลอย่างเป็นธรรม ซึ่งประกอบด้วยสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้ประกอบการ

(2) ประเภท อัตรา และวิธีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee) ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ หรือข้อมูลประเภทของรายได้ค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ในทางอ้อมที่สืบเนื่องจากการประกอบธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เช่น ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ (ถ้ามี)

(3) นโยบายการลงทุนและข้อจำกัดในการลงทุน

(4) ตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน

(5) รายละเอียดการเก็บรักษาและส่งมอบทรัพย์สินของลูกค้า

(6) ข้อมูลที่ควรเปิดเผยให้ลูกค้าทราบ และการกำหนดระยะเวลาที่เปิดเผย

ข้อมูลดังกล่าว

(6.1) ข้อมูลที่เกี่ยวกับสิทธิของลูกค้า

(6.2) รายงานเกี่ยวกับการลงทุน หรือการก่อภาระผูกพันตามหลักเกณฑ์

ที่สำนักงานกำหนด

(6.3) ช่องทางการสื่อสารให้ผู้ลงทุนทราบเกี่ยวกับธุรกรรม/กระทำการใด ๆ

ที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ถ้ามี) โดยให้ระบุอย่างน้อย ดังนี้

“ท่านสามารถติดตามข้อมูลธุรกรรม/กระทำการใด ๆ ที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของบริษัท ได้ที่ (ตัวอย่างเช่น website หรือ รายงานการเปิดเผยข้อมูลที่จัดส่งให้แก่ลูกค้า เป็นต้น) ”

ทั้งนี้ การทำธุรกรรมดังกล่าวต้องคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ

(7) ข้อมูลอื่น ๆ ตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ประกอบการและลูกค้า เช่น เงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงสัญญา อายุของสัญญา เป็นต้น

9. การคำนวณมูลค่ายุติธรรม

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินโดยใช้ราคายุติธรรม ซึ่งมีระบบในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นของกองทุนให้เป็นไปตามหลักวิชาการ อันเป็นที่ยอมรับหรือมาตรฐานตามที่สมาคมที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์กำหนด

- ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.สบ 2/2544 เรื่อง: หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 9 พฤศจิกายน พ.ศ. 2544

10. การรับและส่งมอบทรัพย์สินของกองทุน

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีหลักปฏิบัติเกี่ยวกับการรับและส่งมอบทรัพย์สินของกองทุนที่ชัดเจนในกรณีต่าง ๆ ตามที่ได้ตกลงกับลูกค้า เช่น การสิ้นสุดสัญญาตามเวลาของสัญญา การยกเลิกสัญญา เป็นต้น เพื่อให้ลูกค้า ผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือบริษัทจัดการ ได้รับทรัพย์สินในระยะเวลาตามที่ได้ตกลงกับลูกค้า เพื่อให้การบริหารจัดการมีความต่อเนื่อง

11. การดูแลรักษาทรัพย์สินลูกค้า

ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถรับฝากทรัพย์สินของ PF ที่ตนเองบริหารจัดการได้ (“self-custody”) โดยไม่จำกัดประเภทและขนาดของมูลค่าทรัพย์สินของลูกค้า (asset size) แต่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเป็นผู้รับฝากทรัพย์สินในส่วนที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ ด้วย³ ทั้งนี้ ผู้ประกอบการธุรกิจ PF ที่ประสงค์จะทำ self - custody ต้องได้รับความเห็นชอบเป็นผู้รับฝากทรัพย์สินจากสำนักงาน ยกเว้นผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ เช่น broker เป็นต้น ที่มีการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าซึ่งต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า⁴ และถูกกำกับดูแลในด้าน segregation of assets อย่างเข้มงวดจากสำนักงานแล้ว ไม่ต้องยื่นคำขอรับความเห็นชอบเป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน แต่ต้องแจ้งเริ่มการดำเนินการเป็น self - custody ต่อสำนักงานภายใน 7 วัน นับแต่วันที่เริ่มดำเนินการ **ทั้งนี้ ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีระบบงานในการเก็บรักษาทรัพย์สินให้สอดคล้องกับทรัพย์สินที่ผู้ประกอบการธุรกิจ PF บริหารจัดการด้วย**

³ (1) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 20/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้ความเห็นชอบผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 14 พฤษภาคม พ.ศ. 2552 (2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 20/2552 หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการอนุญาตเกี่ยวกับการลงชื่อในทรัพย์สินของลูกค้า ลงวันที่ 10 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 และ (3) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 27/2543 หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการดำเนินการเกี่ยวกับทรัพย์สินของลูกค้าที่ผู้รับฝากทรัพย์สินรับฝากไว้ ลงวันที่ 19 มิถุนายน พ.ศ. 2543

⁴ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 43/2552 การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552

นอกจากนี้ อาศัยอำนาจตามมาตรา 111/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ สำนักงาน จะกำหนดเพิ่มเติมให้ลูกค้าที่ใช้บริการธุรกิจ PF ได้รับการคุ้มครองทรัพย์สิน กรณีบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบธุรกิจ PF ตกเป็นลูกหนี้ตามคำพิพากษา ถูกพิทักษ์ทรัพย์ หรือถูกสั่งระงับดำเนินกิจการ (ตาม ม. 111/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ)

(รายละเอียดตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อนจ. 16/2561 เรื่อง หลักการและ ร่างประกาศการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการรับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล)

สำนักงานอยู่ระหว่างเสนอประกาศเพื่อแก้ไขประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 20/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้ความเห็นชอบผู้รับฝากทรัพย์สินของ กองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 14 พฤษภาคม พ.ศ. 2552 เพื่อให้เป็นไปตามหลักการตามวรรคหนึ่ง และออกประกาศเพิ่มเติมตามหลักการตามวรรคสอง

12. การควบคุมภายใน

12.1 ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีกลไกในการตรวจสอบและถ่วงดุลอย่างเหมาะสม (check and balance) โดย

- (1) มีกระบวนการในการตรวจทานความถูกต้อง ครบถ้วนในแต่ละขั้นตอนและ กระบวนการปฏิบัติงานที่สำคัญ เพื่อลดข้อผิดพลาดและความเสี่ยงจากการปฏิบัติการ
- (2) มีการควบคุม กำกับ ตรวจสอบที่มีประสิทธิภาพแต่ละระดับชั้นของการทำงาน อย่างครบถ้วน (เช่น มี three lines of defense⁵ เป็นต้น)
- (3) มีการทบทวนความเหมาะสมของกลไกการตรวจสอบและถ่วงดุล รวมถึง การแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบของหน่วยงานหรือบุคลากรต่าง ๆ อย่างสม่ำเสมอ และ
- (4) มีการประเมินระบบงานการให้บริการและจัดการลงทุนทั้งหมด เพื่อระบุ หรือกำหนดความเสี่ยงที่มีโอกาสเกิดขึ้นและวางระบบควบคุมเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจมีโอกาสดัง นั้น (protect) เพื่อสามารถตรวจจับสิ่งบ่งชี้ความผิดปกติ (detect) ได้อย่างรวดเร็วและแก้ไขหรือหยุด ความเสียหายได้ทันที

12.2 ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการรายงานการปฏิบัติงานที่ไม่เป็นไปตามกฎหมายระเบียบ หรือข้อบังคับภายในของผู้ประกอบธุรกิจ เพื่อให้คณะกรรมการของผู้ประกอบธุรกิจและผู้บริหารระดับสูง สามารถติดตามหรือแก้ไขเพื่อไม่ให้เกิดความเสียหาย หรือผลกระทบต่อผู้ประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ และประเมินได้ว่ามาตรการ/ระบบการควบคุมภายในมีประสิทธิภาพ และปรับปรุงให้ทันต่อเหตุการณ์

ทั้งนี้ แนวทางการดำเนินการเกี่ยวกับการควบคุมภายในเป็นไปตามภาคผนวก 1

⁵ three lines of defense ได้แก่ (1) ชั้นแรก คือ การควบคุมภายในและการสอบทานการปฏิบัติงานประจำวัน (2) ชั้นที่สอง คือ การกำกับ ดูแลและตรวจสอบในลักษณะ oversight function ว่ามีการปฏิบัติงานเป็นไปตามที่กำหนดหรือไม่ และ (3) ชั้นที่สาม คือ การบริหาร ความเสี่ยงและการตรวจสอบเพื่อประเมินความเพียงพอของมาตรการต่าง ๆ

13. การบริหารความเสี่ยง (risk management)

13.1 ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีกระบวนการบริหารความเสี่ยง รวมถึงมีนโยบายการบริหารและควบคุมความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ที่เกิดจากการประกอบธุรกิจให้สอดคล้องกับลักษณะความเสี่ยง (risk profile) รูปแบบ ขนาด และความซับซ้อนของธุรกิจ (business model) ตลอดจนการเสริมสร้างวัฒนธรรมองค์กรที่คำนึงถึงความเสี่ยง (risk culture) และการกำกับดูแลในภาพรวมที่ดี (ensure compliance) ภายใต้ภาวะการดำเนินงานธุรกิจซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีที่รวดเร็ว มีความซับซ้อน และมีการเชื่อมโยงระหว่างกันมากขึ้น จัดให้มีการทบทวนและปรับปรุงให้เป็นปัจจุบัน และสอดคล้องกับภาวะตลาดและการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญตามสถานการณ์ในขณะนั้น ๆ โดยการกำหนดนโยบายการบริหารและจัดการความเสี่ยงต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้บริหารระดับสูงด้วย

13.2 ในการบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการจัดการลงทุน (investment risk management) ต้องจัดให้มีการบริหารความเสี่ยงดังต่อไปนี้ (แนวทางการบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการจัดการลงทุน เป็นไปตามภาคผนวก 2)

(1) ความเสี่ยงด้านราคา (market risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของราคาที่อาจทำให้เกิดผลกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนได้

(2) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (liquidity risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถขายทรัพย์สิน หรือเลิกสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ในราคาตลาด เนื่องจากการขาดสภาพคล่อง หรือการเกิดวิกฤตการณ์ใด ๆ

(3) ความเสี่ยงของผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา (credit risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา ไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพัน

(4) ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน (operational risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาดของบุคลากร (Human error) หรือระบบงานและการควบคุมการปฏิบัติงานไม่รัดกุมเพียงพอ ตลอดจนความเสี่ยงที่ทำให้เกิดความเสียหายจนทำให้ผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้

(5) ความเสี่ยงด้านกฎหมาย (legal risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในตราสารหรือสัญญาที่ไม่สามารถบังคับได้ตามกฎหมาย ตลอดจนความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายที่อาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของผู้ประกอบธุรกิจ (reputation risk)

13.3 ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีผู้รับผิดชอบ (risk manager) ที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระจากผู้ปฏิบัติงาน (risk taker) และไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้การบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

14. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

14.1 ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีนโยบาย มาตรการ และระบบงานในการป้องกัน และจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลและการเอาข้อมูล ไปใช้ประโยชน์โดยเป็นการเอาเปรียบลูกค้า โดยควรมี

- (1) ระบบการจัดการลงทุนที่เป็นอิสระออกจากหน่วยงานอื่นที่มีโอกาส ใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใน
 - (2) ระบบการบริหารจัดการและจำกัดขอบเขตการใช้ข้อมูลภายในเฉพาะ เท่าที่จำเป็นแก่การปฏิบัติงาน (need to know basis) และ
 - (3) ระบบการเก็บรักษาข้อมูลภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อป้องกันมิให้ผู้ที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง รู้หรือเข้าถึงข้อมูลในความรับผิดชอบของกันและกันได้ ทั้งนี้ ให้สอดคล้องกับรูปแบบ ขนาดและความซับซ้อนของธุรกิจ และจัดให้มีการควบคุมดูแล ติดตาม ตรวจสอบให้มีการปฏิบัติตาม นโยบาย มาตรการ และระบบงานดังกล่าว รวมถึงทบทวนความเหมาะสมของเรื่องดังกล่าวเป็นประจำด้วย
- ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจมีธุรกรรมหรือกระทำการใดที่อาจมีความขัดแย้ง ทางผลประโยชน์ให้เปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบตามช่องทางที่ได้ตกลงไว้กับลูกค้า (ระบุในสัญญา) เช่น website หรือ รายงานที่จัดส่งให้แก่ลูกค้า เป็นต้น

14.2 หลักเกณฑ์ในรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีดังนี้

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. 14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558
- ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 1/2558 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนด นโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้า ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558

โดยสำนักงานอยู่ระหว่างพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ข้างต้นที่เกี่ยวข้องกับ การประกอบธุรกิจ PF ในบางประเด็น เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความเหมาะสมในทางปฏิบัติมากขึ้น ดังนี้

- (1) การเป็น self-custody ของผู้ประกอบธุรกิจ PF ต้องมีระบบการแบ่งแยก ทรัพย์สิน (segregation of assets) ของลูกค้า และมีการเก็บรักษาทรัพย์สินที่เป็นอิสระจากการ บริหาร PF และให้กระทำได้อีกเมื่อได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากลูกค้า โดยในการขอ ความยินยอมนั้น ผู้ประกอบธุรกิจอาจขอความยินยอมจากลูกค้าเป็นการทั่วไปในสัญญาการจัดการ กองทุนส่วนบุคคลก่อนก็ได้

(2) การแบ่งแยกหน่วยงานและบุคลากร (Chinese wall) การป้องกันการรับรู้และใช้ประโยชน์จากข้อมูลข่าวสาร (information flow) และการรั่วไหลของข้อมูล (information leakage) เพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลระหว่างประเภทธุรกิจ อันอาจก่อให้เกิดความไม่เป็นธรรมแก่ลูกค้า หรือทำให้ลูกค้าเสียประโยชน์ที่ควรได้รับหรือไม่ได้รับประโยชน์ที่ดีที่สุด ให้ดำเนินการดังนี้

(ก) กำหนดนโยบายในการแบ่งแยก/ควบคุมดูแลหน่วยงานและบุคลากรที่เข้าถึงข้อมูล และมีมาตรการการควบคุมการเข้าถึงข้อมูลเป็นพิเศษ

(ข) กำหนดแนวทางปฏิบัติสำหรับหน่วยงานที่อาจได้รับข้อมูลภายใน เพื่อจำกัดขอบเขตการใช้ข้อมูลภายในเฉพาะเท่าที่จำเป็นแก่การปฏิบัติงาน (หลัก “need to know”)

(ค) กำหนดบุคคลที่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายใน (“access person”) และกำหนดให้กลุ่ม access person ดังกล่าวมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์และระเบียบที่เกี่ยวข้องของผู้ประกอบธุรกิจอย่างเคร่งครัด

ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจสามารถกำหนดแนวทางการดำเนินการตาม (ก) - (ค) และวิธีปฏิบัติของผู้ประกอบธุรกิจเอง⁶

(3) การส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทนายหน้า (broker) ผู้ประกอบธุรกิจอาจส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยตนเอง หรือผ่านบริษัทในเครือที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องหรือผ่านบริษัทอื่นก็ได้ ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจต้องเปิดเผยให้ลูกค้าทราบอย่างชัดเจนด้วย

(4) การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (staff dealing) ในกรณีที่พนักงานของผู้ประกอบธุรกิจเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับผู้ประกอบธุรกิจเอง ได้รับการยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนเกี่ยวกับการควบคุมการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558

- ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 1/2558 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้า ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558

15. การลงทุนเพื่อทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (proprietary trading)

15.1 ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีนโยบาย/หลักเกณฑ์การลงทุนที่ชัดเจนและมีการทบทวนอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ โดยต้องมีระบบบริหารความเสี่ยง ระบบควบคุมการลงทุน ระบบป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลอันมิพึงเปิดเผยระหว่างหน่วยงานและบุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจ และระบบป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อมิให้การลงทุนนั้นส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของ

⁶ สำนักงานจะปรับลดข้อกำหนดที่เป็นรายละเอียดมากขึ้นไป เช่น ยกเลิกส่วนที่เป็นรายละเอียดเรื่องการควบคุมการติดต่อสื่อสารของกลุ่ม access person ของผู้ประกอบธุรกิจ เป็นต้น

ผู้ประกอบการธุรกิจและต่อสภาพการซื้อขายที่เป็นปกติของตลาด ตลอดจนมิให้เป็นการลงทุนที่ไม่เหมาะสมในฐานะผู้มีวิชาชีพหรือที่เป็นการขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้า ทั้งนี้ ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบการธุรกิจ

15.2 หลักเกณฑ์ในรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเพื่อทรัพย์สินของผู้ประกอบการธุรกิจ มีดังนี้

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ. 15/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบการธุรกิจ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558

- ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 2/2558 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบายและระบบงานในการดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบการธุรกิจ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558

โดยสำนักงานอยู่ระหว่างพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ข้างต้นที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ PF ในบางประเด็น เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความเหมาะสมในทางปฏิบัติมากขึ้น ดังนี้

(1) ให้ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถลงทุนระยะสั้นเพื่อการขายต่อหรือเพื่อแสวงหาประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงหรือความแตกต่างของราคา (“short-term trading”) ได้ โดยให้กำหนดแนวทางการจัดการ Prop Trade และวิธีปฏิบัติขององค์กรเอง

(2) ให้ผู้ประกอบการธุรกิจลงทุนในหน่วยลงทุนภายใต้การจัดการของผู้ประกอบการธุรกิจได้ โดยต้องดำเนินการด้วยความระมัดระวังและซื่อสัตย์สุจริต (fiduciary duties) และคำนึงถึงและรักษาผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน โดยสำนักงานจะไม่มีกำหนดประเภทของหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการสามารถลงทุนได้

(3) สำหรับการลงทุนเชิงยุทธศาสตร์ (strategic investment) เช่น กรณีบริษัทจัดการเข้าซื้อและถือหุ้นของบริษัท National Digital ID เพื่อเข้าไปมีส่วนร่วมจัดทำระบบการพิสูจน์และยืนยันตัวตนลูกค้าทางอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบาย Ease of Doing Business ของภาครัฐ เป็นต้น ไม่ต้องปฏิบัติตามประกาศสำนักงานที่เกี่ยวข้องกับ Prop Trade

ทั้งนี้ ในการตัดสินใจลงทุน Prop Trade ผู้ประกอบการธุรกิจต้องกำหนดกรอบนโยบายและหลักเกณฑ์ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้บริหารระดับสูง ซึ่งต้องมีการมอบหมายให้หน่วยงานและบุคลากรทำหน้าที่ลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบการธุรกิจตามนโยบายดังกล่าว และตัดสินใจลงทุนอย่างเป็นอิสระ โดยกำหนดให้กรรมการแต่ละรายและผู้บริหารระดับสูงสามารถให้ความเห็นชอบการลงทุน Prop Trade ได้ แต่มิให้เข้าไปมีส่วนร่วมในการคัดเลือกทรัพย์สินและตัดสินใจลงทุน

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ. 15/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบการธุรกิจ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558

- ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 2/2558 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบายและระบบงานในการดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558

16. การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance)

ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีกระบวนการกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่ชัดเจน เพื่อควบคุมดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานต่าง ๆ ให้เป็นไปตามกฎหมาย โดยไม่จำกัดรูปแบบหรือวิธีการ ซึ่งต้องสอดคล้องกับสภาพ ขนาด และความซับซ้อนของการประกอบธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ อาจไม่จำเป็นต้องจัดตั้งเป็นหน่วยงานเฉพาะเพื่อดำเนินการในเรื่องดังกล่าว โดยต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศว่าด้วยการจัดให้มีหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจ

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 39/2555 เรื่อง การจัดให้มีหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 14 สิงหาคม พ.ศ. 2555

17. การดำเนินการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีนโยบายในการกำกับดูแลและบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 37/2559 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ลงวันที่ 12 กันยายน พ.ศ. 2559

- ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 3/2559 เรื่อง แนวปฏิบัติในการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ลงวันที่ 12 กันยายน พ.ศ. 2559

18. การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management : BCM)

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ โดยต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับข้อกำหนดในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องของผู้ประกอบธุรกิจ

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ./น. 45/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับข้อกำหนดในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องของผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 21 ตุลาคม พ.ศ. 2559

- ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 4/2559 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management) ลงวันที่ 21 ตุลาคม พ.ศ. 2559

19. การจัดการเรื่องร้องเรียน

19.1 ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีระบบการรับเรื่องร้องเรียน โดยจัดให้มีช่องทางการร้องเรียนและสื่อสารให้ลูกค้าทราบถึงช่องทางดังกล่าว

19.2 ผู้ประกอบธุรกิจต้องกำหนดผู้รับผิดชอบที่มีความเป็นอิสระในการทำหน้าที่เกี่ยวกับการรับและพิจารณาแก้ไขปัญหาข้อร้องเรียน กำหนดระเบียบปฏิบัติงานเกี่ยวกับการจัดการเรื่องร้องเรียนเป็นขั้นตอนที่ชัดเจน

19.3 ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีระบบติดตามและตรวจสอบการดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนของลูกค้าเพื่อให้มั่นใจว่าข้อร้องเรียนดังกล่าวได้รับการพิจารณาแก้ไขภายในระยะเวลาที่เหมาะสมและเป็นไปตามขั้นตอนและวิธีการที่กำหนดไว้ข้างต้น

19.4 ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการรายงานผลการดำเนินการพิจารณาหรือแก้ไขปัญหาเกี่ยวกับข้อร้องเรียนให้ลูกค้า คณะกรรมการของผู้ประกอบธุรกิจและสำนักงานทราบด้วย

19.5 สำหรับเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับข้อร้องเรียนต่าง ๆ ให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดเก็บไว้ไม่น้อยกว่า 2 ปีนับแต่วันที่มีข้อยุติเกี่ยวกับข้อร้องเรียน

20. การมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการ (outsourcing)

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีนโยบาย มาตรการ และวิธีปฏิบัติในการ outsourcing ที่ชัดเจน โดยต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศว่าด้วยการให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ทั้งนี้ สำนักงานอยู่ระหว่างพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถ outsourcing ระบบงานต่าง ๆ ได้ โดยผู้รับ outsourcing ไม่จำเป็นต้องมีใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากสำนักงาน และให้ผู้ประกอบธุรกิจ PF มีหน้าที่ในการกำกับดูแลผู้รับ outsourcing ในฐานะที่เป็นผู้ได้รับใบอนุญาต ทั้งนี้ เพื่อช่วยผู้ลดต้นทุนในการประกอบธุรกิจ และให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถกำกับดูแลตนเอง (self-regulate) ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยคาดว่าจะการปรับปรุงหลักเกณฑ์จะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 3 ปี 2561

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทค. 25/2556 เรื่อง การให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 17 พฤษภาคม พ.ศ. 2556

21. การจัดเก็บเอกสาร/ข้อมูล (record keeping)

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีระบบจัดเก็บข้อมูล เอกสาร หรือ หลักฐานซึ่งเกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจที่ทำให้มั่นใจได้ว่าข้อมูลดังกล่าวทั้งที่เป็นข้อมูลเอกสารและข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ มีความถูกต้อง ครบถ้วน และสามารถนำไปใช้งานได้อย่างมีประสิทธิภาพภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ตลอดจนมีระบบการรักษาความปลอดภัยที่เพียงพอแก่การป้องกันมิให้บุคคลที่ไม่มีอำนาจหน้าที่

ที่เกี่ยวข้องได้ล่วงรู้หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูล สามารถป้องกันการแก้ไข การสูญหาย หรือการถูกทำลาย
 อย่างไม่เหมาะสม และง่ายต่อการค้นหาเมื่อต้องการใช้ โดยมีการกำหนดประเภทข้อมูล เอกสารหลักฐาน
 และระยะเวลาขั้นต่ำในการจัดเก็บข้อมูลเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจ ดังนี้

ประเภทข้อมูล เอกสารหลักฐาน	ระยะเวลาขั้นต่ำ ในการจัดเก็บข้อมูล
1. เอกสารหลักฐานประกอบการพิจารณาคำขอเปิดบัญชีและ การทำสัญญาเกี่ยวกับลูกค้า การตรวจสอบตัวตนที่แท้จริงของลูกค้า ผู้รับประโยชน์ที่แท้จริง และผู้มีอำนาจควบคุมของลูกค้า ตลอดจนข้อมูลหรือเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับฐานะการเงินและ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า วัตถุประสงค์การลงทุน ระดับความรู้ความเข้าใจและประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุน การประมวลผลข้อมูลของผู้ลงทุน (suitability) รวมทั้งเอกสาร เกี่ยวกับการปรับปรุงหรือทบทวนข้อมูลดังกล่าวข้างต้น ข้อมูลของผู้ลงทุน เป็นต้น	จัดเก็บในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงาน เรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันที และ ต้องจัดเก็บเอกสารดังกล่าวต่อไปอีก 5 ปีนับแต่วันปิดบัญชี
2. ข้อมูลเกี่ยวกับการทำธุรกรรมของลูกค้า/กองทุน ได้แก่ หลักฐานเกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวม / การจัดการกองทุนส่วน บุคคล เช่น การวิเคราะห์หลักทรัพย์เพื่อตัดสินใจลงทุน การจัดสรร หลักทรัพย์เพื่อลูกค้า/กองทุน การบันทึกบัญชีทรัพย์สิน รวมทั้ง การกระทบยอดกับผู้รับฝากทรัพย์สิน เป็นต้น	จัดเก็บ 5 ปีนับแต่วันที่ทำการหรือ ทำธุรกรรม ระยะเวลา 2 ปีแรกต้อง กระทำในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงาน เรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันที
3. รายงานหรือบทความการวิเคราะห์การลงทุน	จัดเก็บไว้อย่างน้อยเป็นระยะเวลา 2 ปีนับแต่วันที่เผยแพร่รายงานหรือ บทความการวิเคราะห์ดังกล่าวให้แก่ ลูกค้าในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงาน เรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันที

ทั้งนี้ ในกรณีที่การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับระยะเวลาในการจัดเก็บข้อมูล เอกสารหรือ
 หลักฐานในประกาศใดไว้เป็นการเฉพาะ ผู้ประกอบธุรกิจต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวด้วย

22. การรายงานต่อสำนักงาน

ผู้ประกอบธุรกิจจัดส่งรายงานต่อสำนักงาน ดังนี้

(1) บัญชีแสดงฐานะทางการเงินของ PF แต่ละราย โดยเก็บรักษาเอกสารไว้ที่บริษัท

(2) รายงานสถานะและการลงทุนของทุก PF (ข้อมูลรายเดือน) โดยจัดส่งทางระบบอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงาน ภายในวันที่ 20 ของเดือนถัดไป

(3) รายงานการฝากทรัพย์สินของ PF (ข้อมูลรายปี ณ วันทำการสุดท้ายของปี) โดยให้จัดส่งทางระบบอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงานภายใน 30 วันนับแต่วันสิ้นปีปฏิทิน

ทั้งนี้ ในกรณีที่ เป็น self-custody ให้แจ้งสำนักงานถึงการดำเนินการเป็น self-custody โดยไม่ต้องแจ้งการฝากทรัพย์สิน

23. การไปใช้สิทธิออกเสียง (Proxy Voting)

ผู้ประกอบการธุรกิจต้องจัดให้มีการใช้สิทธิออกเสียงที่ถือว่ามีความชัดเจนและรักษาผลประโยชน์ที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้า โดยให้ใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหลักทรัพย์ในเรื่องที่อาจส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ลูกค้า และเปิดเผยแนวทางใช้สิทธิออกเสียง การดำเนินการใช้สิทธิดังกล่าว รวมถึงรายงานการใช้สิทธิออกเสียงให้ลูกค้าทราบ

ภาคผนวก 1 แนวทางการดำเนินการเกี่ยวกับการควบคุมภายใน

1. มีการกำหนดกิจกรรมการควบคุมความเสี่ยง หรือข้อผิดพลาดที่อาจจะเกิดขึ้น และหาวิธีการแก้ไข หรือป้องกันข้อผิดพลาดที่เกิดขึ้น เช่น การให้ความเห็นชอบ การสอบทานการปฏิบัติหน้าที่ การรักษาความปลอดภัย และการควบคุมระบบสารสนเทศ เป็นต้น ซึ่งอาจกำหนดลักษณะของการควบคุมใน 4 ลักษณะอย่างน้อย ดังนี้

(1) การควบคุมแบบป้องกัน (Preventive Control) เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดความเสี่ยงและข้อผิดพลาดตั้งแต่แรก เช่น การมีระบบในการเตือน (Early warning) เพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนของแต่ละโครงการ

(2) การควบคุมแบบค้นพบ (Detective Control) เพื่อสืบหาข้อผิดพลาดที่เกิดขึ้นแล้ว เช่น การมีระบบการตรวจสอบการปฏิบัติงานอย่างสม่ำเสมอ

(3) การควบคุมแบบแก้ไข (Corrective Control) เพื่อแก้ไขข้อผิดพลาดที่เกิดขึ้นแล้ว หรือหาวิธีการแก้ไขข้อผิดพลาดเพื่อไม่ให้เกิดขึ้นอีก เช่น มีการตรวจสอบหาสาเหตุของระบบงานที่มีข้อผิดพลาดเกิดขึ้นบ่อยครั้ง และในกรณีที่พบว่าเกิดจากผู้ปฏิบัติงานเข้าใจผิด ควรจะมีการอบรมให้ความเข้าใจที่ถูกต้อง

(4) การควบคุมแบบส่งเสริม โดยการให้คำแนะนำล่วงหน้า (Directive Control) เพื่อส่งเสริม หรือกระตุ้นให้เกิดความสำเร็จตามวัตถุประสงค์ที่กำหนด เช่น การจัดทำ Fund mandate ของกองทุนที่มีการจัดตั้งใหม่ เพื่อสื่อสารให้ผู้ปฏิบัติงานเข้าใจลักษณะของแต่ละกองทุน เช่น นโยบายวัตถุประสงค์ อัตราส่วนการลงทุน เป็นต้น

2. มีการกำหนดให้มีการแบ่งแยกหน้าที่ในการปฏิบัติงานอย่างเหมาะสมเพื่อให้เกิดการสอบยันความถูกต้องระหว่างกัน (Checks and Balances) เช่น กำหนดบุคลากรตั้งแต่ 2 คน หรือมากกว่าปฏิบัติงานหน้าที่ใดหน้าที่หนึ่งโดยวิธีการต่าง ๆ โดยให้แต่ละคนแบ่งแยกหน้าที่กัน อย่างเหมาะสมที่สุด

3. มีการติดตามผลระหว่างการดำเนินงาน (On Going Monitoring) มีการประเมินผลตามช่วงเวลาที่กำหนดขึ้น โดยบุคคลที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง เพื่อการแสดงความคิดเห็นอย่างเป็นอิสระ มีการประเมินการควบคุมด้วยตนเอง (Control Self Assessment : CSA) รวมทั้งจัดให้มีการรายงานความคืบหน้าของงาน การสอบทานหรือข้อบกพร่องไปยัง คณะกรรมการของผู้ประกอบธุรกิจหรือ คณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายให้รับทราบผลการดำเนินงานและดำเนินการในการปรับปรุงแก้ไข ข้อบกพร่องดังกล่าว

ภาคผนวก 2 แนวทางการบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการจัดการลงทุน (investment risk management)

1. ความเสี่ยงด้านตลาด (market risk) : ความเสี่ยงที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของตลาด ทำให้เกิดผลกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุน โดย

(1) มีการประเมินปัจจัยเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อสถานะการลงทุน รวมถึงกำหนดรูปแบบและวิธีการที่ใช้วัดค่าความเสี่ยงที่เหมาะสม เช่น value-at-risk เป็นต้น หรือวิธีการอื่นใด เพื่อการประมาณการผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น

(2) มีการติดตามความเสี่ยง โดยกำหนดเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน และทำการทดสอบภายใต้ภาวะวิกฤต (stress test) ซึ่งใช้ข้อมูลทั้งเชิงปริมาณและคุณภาพ รวมถึงดำเนินการทดสอบในหลากหลายสมมติฐาน

2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (liquidity risk) : ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่กองทุนไม่สามารถขายหลักทรัพย์ หรือเลิกสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ในราคาตลาด เนื่องจากการขาดสภาพคล่อง หรือการเกิดวิกฤตการณ์ใด ๆ โดย

(1) มีการกำหนดวิธีการวิเคราะห์และประเมินสภาพคล่องของตราสาร หรือตลาดที่ซื้อขายตราสาร เพื่อนำไปกำหนดแนวทางหรือแผนรองรับกรณีเกิดเหตุตราสารขาดสภาพคล่อง

(2) มีการติดตามข้อมูลหรือเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของผู้ออกตราสาร การเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร และมีการทบทวนความสอดคล้องและเหมาะสมต่อการลงทุนในตราสารหรือธุรกรรมต่าง ๆ

3. ความเสี่ยงของผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา (credit risk) : ความเสี่ยงที่เกิดจากผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา ไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพัน โดย

(1) มีการกำหนดวิธีการประเมินความน่าเชื่อถือ และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา การใช้แหล่งเงินทุนผิดวัตถุประสงค์ของผู้ออกตราสาร (funding mismatch) กำหนดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำในการลงทุน กำหนดค่าความเสี่ยงที่กองทุนจะสามารถรับได้ และกำหนดการกระจุกตัวของผู้ออกตราสาร/คู่สัญญารายใดรายหนึ่ง

(2) มีการทบทวนเครดิตของผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา โดยการตรวจสอบฐานะทางการเงินและความน่าเชื่อถือ และแนวทางการดำเนินการเพื่อลดความเสี่ยงในกรณีผู้ออกตราสาร/คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันได้

4. ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน (operational risk) : ความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาดของบุคลากร (Human error) หรือระบบงานและการควบคุมการปฏิบัติงานไม่รัดกุมเพียงพอ ตลอดจนความเสี่ยงที่ทำให้เกิดความเสียหายจนทำให้ผู้ประกอบการธุรกิจไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้ โดย

(1) มีการกำหนดนโยบาย มาตรการ และแผนการดำเนินงานเกี่ยวกับการควบคุมภายใน เพื่อให้ธุรกิจสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงแผนการดำเนินงานเพื่อรองรับในกรณีที่ธุรกิจอาจหยุดชะงัก อันจะส่งผลกระทบต่อลูกค้า

(2) มีการติดตามมาตรการควบคุมภายใน โดยกำหนดแผนการสุ่มตรวจสอบ การปฏิบัติงาน ระบบงาน และการควบคุมภายในที่ชัดเจนและครอบคลุมทุกเรื่อง มีการกำหนดแนวทางการดำเนินการเพื่อลดความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น รวมถึงมีการจัดทำแผนฉุกเฉินรองรับในแต่ละด้าน ตามความจำเป็นและสมควร เพื่อมิให้เกิดการหยุดชะงักของธุรกิจและผลกระทบต่อการลงทุนลูกค้า

5. การป้องกันความเสี่ยงด้านกฎหมาย (legal risk) : ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุน ในตราสารหรือสัญญาที่ไม่สามารถบังคับได้ตามกฎหมาย ตลอดจนความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายที่อาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของผู้ประกอบธุรกิจ (reputation risk) โดยมีการกำหนด นโยบาย มาตรการ และแผนการดำเนินงานป้องกันความเสี่ยงด้านกฎหมายที่กระทบต่อธุรกิจ PF เพื่อให้ธุรกิจสามารถบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ไม่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อการลงทุนของ ลูกค้า และส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของผู้ประกอบธุรกิจ รวมถึงติดตามมาตรการ/แผนการดำเนินงาน ดังกล่าวด้วย

สรุปภาพรวมหลักเกณฑ์ปัจจุบันที่เกี่ยวกับ PF

ระบบงาน	ประกาศที่เกี่ยวข้อง
1. หลักการในการประกอบธุรกิจจัดการลงทุน	ทธ. 35/2556 สข/น. 4/2549 อข/น. 5/2549
2. โครงสร้างองค์กร	ทธ. 35/2556 สข/น. 4/2549 อข/น. 5/2549
3. ความพร้อมบุคลากร	ทธ. 35/2556 ทลธ. 8/2557 อข/น. 5/2549
4. การทำความรู้จักกับลูกค้าเพื่อเข้าทำสัญญา รับจัดการกองทุนส่วนบุคคล	ทธ. 35/2556 ทน. 88/2558
5. การจัดการลงทุน	ทธ. 35/2556 ทน. 87/2558 สข/น. 4/2549 อข/น. 5/2549
6. การกำหนดค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ	สน. 87/2558 สข/น. 4/2549 อข/น. 5/2549
7. การวัดผลการดำเนินงาน	ทน. 88/2558
8. สัญญาจัดการกองทุนส่วนบุคคล	สข/น. 4/2549 อข/น. 5/2549
9. การคำนวณมูลค่ายุติธรรม	สน. 87/2558 สข/น. 4/2549 อข/น. 5/2549
10. การรับและส่งมอบทรัพย์สินของกองทุน	สข/น. 4/2549 อข/น. 5/2549
11. การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า	ทน. 20/2552
12. การควบคุมภายใน	ทธ. 35/2556 สข/น. 4/2549

ระบบงาน	ประกาศที่เกี่ยวข้อง
	อข/น. 5/2549
13. การบริหารความเสี่ยง	ทธ. 35/2556 สข/น. 4/2549 อข/น. 5/2549
14. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์	ทธ. 35/2556 สธ. 14/2558 นป. 1/2558
15. การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ	ทธ. 35/2556 สธ. 15/2558 นป. 2/2558
16. การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน	ทธ. 39/2555
17. การดำเนินการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	สธ. 37/2559 นป. 3/2559
18. การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ	สธ/น. 45/2559 นป. 4/2559
19. การจัดการเรื่องร้องเรียน	ทต. 62/2552
20. การมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการ (outsourcing)	ทธ. 25/2556
21. การจัดเก็บเอกสาร/ข้อมูล (record keeping)	สข/น. 4/2549 อข/น. 5/2549
22. การรายงานต่อสำนักงาน	สน. 87/2558
23. การใช้สิทธิออกเสียง (proxy voting)	สน. 87/2558 สข/น. 4/2549 อข/น. 5/2549

หมายเหตุ :

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ **ทธ. 35/2556** เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ **ทน. 87/2558** เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

3. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ **ทน. 88/2558** เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558
4. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ **ทลธ. 8/2557** เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน ลงวันที่ 3 มิถุนายน พ.ศ. 2557
5. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ **ทน. 20/2552** เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้ความเห็นชอบผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 14 พฤษภาคม พ.ศ. 2552
6. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ **ทธ. 39/2555** เรื่อง การจัดให้มีหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 14 สิงหาคม พ.ศ. 2555
7. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ **ทธ/ข/ด.น. 62/2552** เรื่อง การกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนของลูกค้า ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552
8. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ **ทธ. 25/2556** เรื่อง การให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 17 พฤษภาคม พ.ศ. 2556
9. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ **สข./น. 4 /2549** เรื่อง ระบบงานเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุน
10. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ **สธ. 14/2558** เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558
11. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ **สธ. 15/2558** เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558
12. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ **สธ. 37/2559** เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ลงวันที่ 12 กันยายน พ.ศ. 2559
13. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ **สธ/น. 45/2559** เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับข้อกำหนดในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องของผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 21 ตุลาคม พ.ศ. 2559
14. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ **สน. 87/2558** เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558
15. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ **อข./น. 5/2549** เรื่อง แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุน ลงวันที่ 8 มีนาคม พ.ศ. 2549

16. ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ **นป. 1/2558** เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้า ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558

17. ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ **นป. 2/2558** เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย และระบบงานในการดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558

18. ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ **นป. 3/2559** เรื่อง แนวปฏิบัติในการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ลงวันที่ 12 กันยายน พ.ศ. 2559

19. ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ **นป. 4/2559** เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management) ลงวันที่ 21 ตุลาคม พ.ศ. 2559

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงแนวทางการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจ
ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
- ธนาคารพาณิชย์
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ email : kunpatu@sec.or.th หรือ suttikun@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดการปรับปรุงแนวทางการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจ
ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ในประเด็นต่อไปนี้

1. หลักการในการประกอบธุรกิจจัดการลงทุน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
2. โครงสร้างองค์กร	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
3. ความพร้อมบุคลากร	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

7. การวัดผลการดำเนินงาน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

8. สัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

9. การคำนวณมูลค่ายุติธรรม	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

10. การรับและส่งมอบทรัพย์สินของกองทุน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
11. การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
12. การควบคุมภายใน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

13. การบริหารความเสี่ยง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
14. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
15. การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

16. การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
17. การดำเนินการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
18. การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

19. การจัดการเรื่องร้องเรียน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
20. การมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการ (outsorce)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
21. การจัดเก็บเอกสาร/ข้อมูล (record keeping)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

22. การรายงานต่อสำนักงาน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
23. การใช้สิทธิออกเสียง (proxy voting)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		