



**CMDF**  
Thailand Capital Market  
Development Fund

รายงานการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของ  
กองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (CMDF)  
ปี 2564

จัดทำโดย

คณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน

เมษายน 2565

## บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

กองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (Capital Market Development Fund: CMDF) (“กองทุน”) ได้จัดตั้งขึ้นตามมาตรา 218/2 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 6) พ.ศ. 2562 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์”) หมวด 6/1 ว่าด้วยกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 17 เมษายน 2562 เพื่อให้เป็นศูนย์กลางในการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน รวมถึงการกำหนดนโยบายและบูรณาการงานด้านการพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ด้วยการแยกบทบาทหน้าที่ในด้านการพัฒนาตลาดทุนออกจากการเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน (Exchange Function) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”)

วัตถุประสงค์หลักของกองทุนครอบคลุมงานส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนใน 4 ด้าน ได้แก่ (1) ส่งเสริมให้มีการพัฒนาองค์กรและโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน รวมถึงการพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุน (2) ส่งเสริมให้มีการพัฒนาศักยภาพของบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนหรือการกำกับดูแลตลาดทุน (3) เสริมสร้างองค์ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน การลงทุน และการพัฒนาตลาดทุนให้แก่ผู้ลงทุน ประชาชน หน่วยงาน และองค์กรที่เกี่ยวข้อง และ (4) ส่งเสริมและสนับสนุนการศึกษา วิจัย อบรม และพัฒนาองค์ความรู้หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน

นอกจากนี้ ตามมาตรา 218/20 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้มีการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนทุกหนึ่งปี โดยให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน (“คณะกรรมการประเมินผล”) จำนวนไม่น้อยกว่า 3 คน แต่ไม่เกิน 5 คน เพื่อทำหน้าที่ประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน, รายงานข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินกิจการของกองทุน และรายงานผลการปฏิบัติงานพร้อมทั้งข้อเสนอแนะต่อคณะกรรมการกองทุน โดยให้คณะกรรมการประเมินผลรายงานผลการประเมินให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบภายใน 120 วันนับแต่วันสิ้นรอบการประเมิน และให้กองทุนเผยแพร่รายงานผลประเมินดังกล่าวต่อสาธารณชน และเมื่อคณะกรรมการประเมินผลได้ดำเนินการดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้วให้คณะกรรมการประเมินผลพ้นจากหน้าที่

เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดเกี่ยวกับการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการประชุมครั้งที่ 9/2564 เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2564 จึงได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลจำนวน 4 คน เพื่อทำหน้าที่ประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2564 ได้แก่ (1) นางวรวรรณ ชาราภูมิ (2) นายนครเชษฐ สรรุจิ (3) ดร. กุลภัทรา สีโรดม และ (4) นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย

รายงานการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้น โดยคณะกรรมการประเมินผล เพื่อรายงานผลการประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมาย ในการดำเนินงานของกองทุน รวมถึงข้อจำกัดและอุปสรรคต่าง ๆ ในการดำเนินกิจการของกองทุน ประจำปี 2564 ตลอดจนข้อเสนอแนะต่าง ๆ ที่มีต่อคณะกรรมการกองทุน โดยกรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนประจำปี 2564 ได้แบ่งออกเป็น 2 ด้านหลัก คือ ด้านที่ 1 การประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ และด้านที่ 2 การบริหารจัดการองค์กร

สำหรับผลการประเมินผลสัมฤทธิ์และข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผลจากการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนประจำปี 2564 มีสาระสำคัญโดยสังเขป ดังนี้

**ด้านที่ 1: การประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ**

คณะกรรมการประเมินผลได้มีการพิจารณาการประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการแล้ว และมีความเห็นว่าการพิจารณาให้ความเห็นชอบโครงการหรือกิจกรรมที่ขอรับการส่งเสริมหรือสนับสนุนจากกองทุน รวมทั้งการจัดให้มีการติดตามและประเมินผลการดำเนินโครงการหรือกิจกรรมที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุน ถือว่ามีความเหมาะสมแล้ว อย่างไรก็ตามก็ดีคณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในบางเรื่อง เพื่อประกอบการพิจารณาของกองทุนต่อไป เช่น ควรที่จะมีการบันทึกสาเหตุของโครงการที่ไม่ผ่านการพิจารณาคัดเลือกโดยกองทุนไว้ให้ชัดเจน, ในการรายงานความคืบหน้าของโครงการที่ยังไม่มีความคืบหน้าตามเป้าหมายที่ได้กำหนดไว้ โดยการใช้ Dashboard ควรที่จะปรับวิธีการนำเสนอเพื่อให้ได้รับทราบข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอ เป็นต้น

**ด้านที่ 2: การบริหารจัดการองค์กร**

คณะกรรมการประเมินผลได้มีการพิจารณาเรื่องการบริหารจัดการองค์กร โดยแบ่งออกเป็น 4 หัวข้อย่อย ประกอบด้วย (1) ข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน (2) การบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์ (3) การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน และ (4) การจัดโครงสร้างองค์กรและอัตรากำลัง ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่าการดำเนินงานของกองทุนโดยรวมนั้น สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และเป็นไปตามกรอบที่คณะกรรมการกองทุนได้กำหนดไว้ โดยคณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อเสนอแนะว่า หากการจัดการเกี่ยวกับการขออนุมัติที่จะดำเนินการผ่านระบบออนไลน์หรือเป็นวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ได้ทั้งกระบวนการ จะจัดเป็นแนวทางการดำเนินงานที่ดี เนื่องจากจะมีการรวมเอกสารต่าง ๆ ไว้ที่เดียวอย่างเป็นระบบ และมีความสะดวกต่อการใช้งานทั้งของผู้ลงทุน ผู้รับรองโครงการ และกองทุนด้วย สำหรับในส่วนของการบริหารจัดการองค์กร การบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์ การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน และการจัดโครงสร้างองค์กรและอัตรากำลังนั้น คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่าการดำเนินงานเป็นไปอย่างเหมาะสมแล้ว

## คำนำ

ตามที่พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 6) พ.ศ. 2562 ได้กำหนดให้มีการจัดตั้งกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (Capital Market Development Fund: CMDF) (“กองทุน”) เพื่อให้เป็นศูนย์กลางในการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนในเรื่องต่าง ๆ อาทิ การพัฒนาองค์กรและโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน การพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุน การพัฒนาศักยภาพของบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนหรือการกำกับดูแลตลาดทุน เป็นต้น รวมถึงทำหน้าที่ในการส่งเสริมความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน การลงทุน การสนับสนุนการศึกษา วิจัย อบรม และพัฒนาองค์ความรู้หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน ตลอดจนการกำหนดนโยบาย และบูรณาการงานด้านการพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ด้วยการแยกบทบาทหน้าที่ในด้านการพัฒนาตลาดทุนออกจากการเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน (Exchange Function) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อให้เกิดการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

คณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน ได้จัดทำรายงานการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2564 ฉบับนี้ เพื่อนำเสนอข้อมูลการประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน รวมถึงผลการปฏิบัติงานในด้านต่าง ๆ ของกองทุน ประจำปี 2564 ตลอดจนข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินกิจการของกองทุน ซึ่งเป็นการดำเนินงานตามที่กฎหมายกำหนดไว้

คณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน

เมษายน 2565

## สารบัญ

	หน้า
<b>บทที่ 1</b>	
<b>บทนำ</b>	<b>6</b>
1.1	การจัดตั้งกองทุนและคณะกรรมการกองทุน
1.2	การแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน
<b>บทที่ 2</b>	
<b>กรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2564</b>	<b>8</b>
<b>บทที่ 3</b>	
<b>การประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2564</b>	<b>9</b>
3.1	การประเมินผลเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนเทียบกับวัตถุประสงค์ และเป้าหมายของแต่ละโครงการ
3.2	การประเมินผลเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร
<b>บทที่ 4</b>	
<b>บทสรุปและข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของ กองทุน</b>	<b>20</b>

### 1.1 การจัดตั้งกองทุนและคณะกรรมการกองทุน

กองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (Capital Market Development Fund: CMDF) (“กองทุน”) ได้จัดตั้งขึ้นเป็นนิติบุคคลตามมาตรา 218/2 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 6) พ.ศ. 2562 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) หมวด 6/1 ว่าด้วยกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 17 เมษายน 2562 เป็นต้นไป โดยมีมุ่งหมายที่จะให้กองทุนเป็นศูนย์กลางในการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน รวมถึงการกำหนดนโยบายและบูรณาการงานด้านการพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ด้วยการแยกบทบาทหน้าที่ในด้านการพัฒนาตลาดทุนออกจากการเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์ จดทะเบียน (Exchange Function) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ซึ่งจะทำให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความคล่องตัวและมีเป้าหมายทิศทางในการดำเนินงานด้านศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนมากขึ้น นอกจากนี้ กฎหมายยังกำหนดให้มีคณะกรรมการกองทุน ซึ่งมีหน้าที่ควบคุมและดำเนินกิจการของกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุน โดยหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุนยังรวมถึงการกำหนดนโยบายการบริหารงานและให้ความเห็นชอบแผนการดำเนินงาน แผนการเงิน และงบประมาณประจำปีของกองทุน รวมถึงการพิจารณาให้ความเห็นชอบโครงการหรือกิจกรรมที่ขอรับการส่งเสริมหรือสนับสนุนจากกองทุน ตลอดจนติดตามและประเมินผลการดำเนินโครงการหรือกิจกรรมดังกล่าว

ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้คณะกรรมการกองทุนประกอบด้วยประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นประธานกรรมการ มีรองเลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ซึ่งเลขาธิการมอบหมาย เป็นรองประธานกรรมการ มีผู้แทนกระทรวงการคลัง ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย และผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นกรรมการโดยตำแหน่ง และกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งจากรายชื่อที่เสนอโดยนิติบุคคล หรือคณะบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับตลาดทุน จำนวน 3 คน รวมทั้งสิ้นจำนวน 9 คน และมีผู้จัดการกองทุนเป็นเลขานุการคณะกรรมการกองทุน

สำหรับรายชื่อคณะกรรมการกองทุนชุดปัจจุบัน และผู้จัดการกองทุน มีดังนี้

- |                  |               |                  |
|------------------|---------------|------------------|
| • ดร. ประसार     | ไตรรัตน์วรกุล | ประธานกรรมการ    |
| • นางสิริวิภา    | สุพรรณธเนศ    | รองประธานกรรมการ |
| • นายภากร        | ปิติรัชชัย    | กรรมการ          |
| • นางสาวชอุณหจิต | สังข์ใหม่     | กรรมการ          |
| • ดร. วชิรา      | อารมย์ดี      | กรรมการ          |
| • นายสุรินทร์    | ตนะศุภผล      | กรรมการ          |

- นางโชติกา สวานานนท์ กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ
- นายไพบูลย์ นลินทรางกูร กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ
- ดร. อนุชิต อนุชิตานุกูล กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ
- นายชนันต์ ชาญชัยณรงค์ ผู้จัดการกองทุน และเลขาธิการคณะกรรมการกองทุน

## 1.2 การแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน (“คณะกรรมการประเมินผล”)

เนื่องด้วยมาตรา 218/20 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้มีการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนทุกหนึ่งปี โดยให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลจำนวนไม่น้อยกว่า 3 คน แต่ไม่เกิน 5 คน เพื่อทำหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (1) ประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน
- (2) รายงานข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินกิจการของกองทุน
- (3) รายงานผลการปฏิบัติงานพร้อมทั้งข้อเสนอแนะต่อคณะกรรมการกองทุน

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการประชุมครั้งที่ 9/2564 เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2564 จึงได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลจำนวน 4 คน เพื่อทำหน้าที่ประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2564 ได้แก่ (1) นางวรวรรณ ชาราภูมิ (2) นายนรเชษฐ์ แสงรุจิ (3) ดร. กุลภัทรา สีโรดม และ (4) นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย

ทั้งนี้ กฎหมายยังกำหนดให้คณะกรรมการประเมินผลรายงานผลการประเมินให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบภายใน 120 วันนับแต่วันสิ้นรอบการประเมิน และให้กองทุนเผยแพร่รายงานผลประเมินดังกล่าวต่อสาธารณชน และเมื่อคณะกรรมการประเมินผลได้ดำเนินการดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้ว ให้คณะกรรมการประเมินผลพ้นจากหน้าที่

## บทที่ 2

### กรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2564

ภายหลังจากที่ได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลโดยคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว คณะกรรมการประเมินผลได้มีการประชุมร่วมกับผู้จัดการกองทุน เพื่อซักถามเกี่ยวกับกระบวนการทำงานในด้านต่างๆ และพิจารณาเปรียบเทียบกับบทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของกองทุนตามที่กฎหมายกำหนดไว้ รวมถึงได้พิจารณาพัฒนาการในการดำเนินงานของกองทุนนับตั้งแต่จัดตั้งปี 2562 คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า เนื่องจากกองทุนได้เริ่มดำเนินงานมาตั้งแต่ปี 2562 และได้มีการประกาศรับสมัครทุนในปีแรกของการดำเนินงาน เมื่อเดือนธันวาคม 2562 โดย ณ สิ้นปี 2562 ยังไม่มีบุคคลหรือหน่วยงานใดยื่นขอรับทุนมายังกองทุน ต่อมาในปี 2563 ซึ่งเป็นปีแรกที่กองทุนได้เริ่มให้ทุนสนับสนุน และยังเป็นปีแรกที่กองทุนริเริ่มการสื่อสารเชิงรุกกับผู้ประกอบธุรกิจในภาคตลาดทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง หลังจากที่มีผู้จัดการกองทุนอย่างเป็นทางการ โดยในปี 2564 ถือเป็นปีที่กองทุนได้มุ่งเน้นการให้ความสำคัญในการให้ทุนสนับสนุนโครงการต่าง ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน อีกทั้งยังได้เพิ่มรอบการขอรับทุนเป็นปีละ 4 ครั้ง จากเดิมที่กำหนดปีละ 2 ครั้ง

เพื่อประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนว่าเป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่กฎหมายกำหนด และสอดคล้องกับทิศทางการดำเนินงานของกองทุนหรือไม่ คณะกรรมการประเมินผลจึงได้พิจารณา กำหนดกรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2564 เป็น 2 ด้านหลักดังต่อไปนี้

1. การประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ
2. การบริหารจัดการองค์กร
  - 2.1 ข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน
  - 2.2 การบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์
  - 2.3 การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน
  - 2.4 การจัดโครงสร้างองค์กรและอัตรากำลัง



### บทที่ 3

## การประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2564

เมื่อคณะกรรมการประเมินผลได้มีการกำหนดกรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2564 โดยแบ่งเป็น 2 ด้าน ได้แก่ (1) การประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ และ (2) การประเมินเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กรแล้ว ฝ่ายจัดการของกองทุนได้ดำเนินการจัดเตรียมข้อมูลเพื่อชี้แจงและนำเสนอต่อคณะกรรมการประเมินผล ตามกรอบการประเมินที่ได้กำหนดไว้ดังกล่าว

หลังจากนั้น คณะกรรมการประเมินผลได้ทำการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน โดยการพิจารณาข้อมูล เอกสาร และรายงานต่าง ๆ ที่กองทุนได้นำเสนอ รวมถึงการประชุมร่วมกับผู้จัดการกองทุน โดยมีผลการประเมินในแต่ละด้านเป็นดังนี้

#### 3.1 การประเมินผลเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ

#### กรอบการประเมินเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ

เนื่องจากในปี 2564 มีผู้สมัครที่ยื่นขอรับทุนสนับสนุนจากกองทุนเป็นจำนวนมากถึง 40 โครงการ โดยมีโครงการที่ได้รับอนุมัติทุนสนับสนุนจากคณะกรรมการกองทุน จำนวน 36 โครงการ ดังนั้น คณะกรรมการประเมินผลจึงให้ความสำคัญในเรื่องการประเมินโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ รวมถึงหลักเกณฑ์และกระบวนการในการพิจารณาให้การสนับสนุนโครงการ ความสอดคล้องของโครงการตามเกณฑ์การพิจารณา และการติดตามและประเมินผลการดำเนินงานของโครงการหรือกิจกรรมดังกล่าว

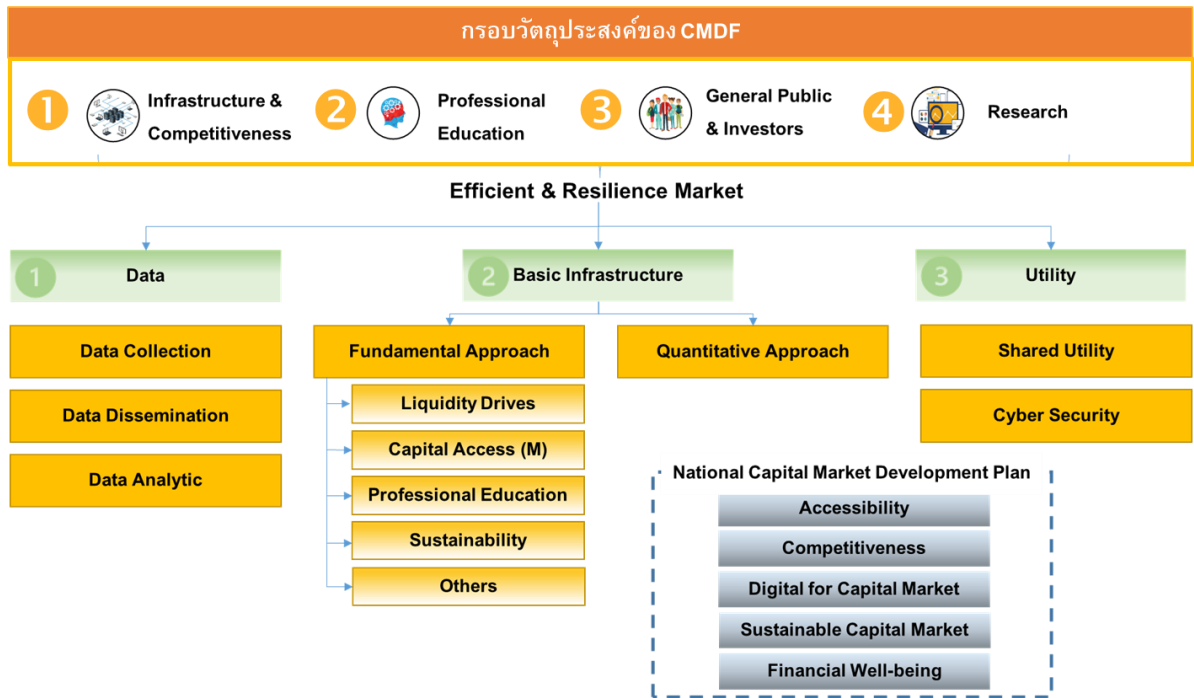
#### ข้อมูลผลการดำเนินงานของกองทุนตามกรอบการประเมินเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุน

ภาพรวมของการให้ทุนสนับสนุนที่ได้ดำเนินการในปี 2564 ยังคงเป็นไปตามกรอบวัตถุประสงค์ 4 ข้อของกองทุน<sup>1</sup> โดยการให้ทุนของกองทุนในปี 2564 มุ่งที่จะผลักดันให้เกิด Efficient &

<sup>1</sup> วัตถุประสงค์ของกองทุน

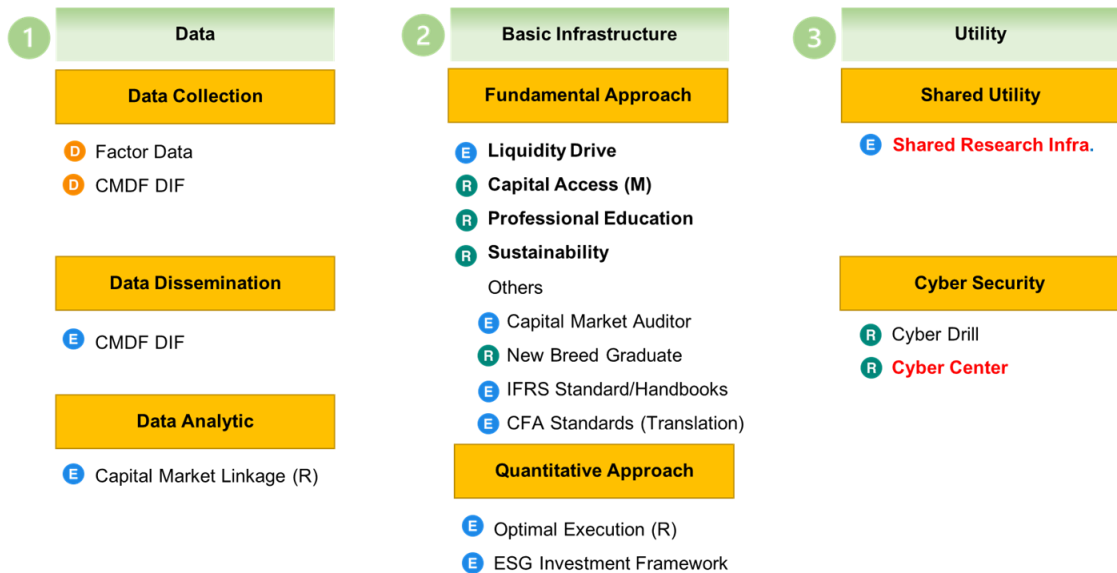
1. ส่งเสริมให้มีการพัฒนาองค์กร และโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน รวมถึงการพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุน
2. ส่งเสริมให้มีการพัฒนาศักยภาพของบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน หรือการกำกับดูแลตลาดทุน
3. เสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน การลงทุน และการพัฒนาตลาดทุน ให้แก่ ผู้ลงทุน ประชาชน หน่วยงาน และองค์กรที่เกี่ยวข้อง
4. ส่งเสริมและสนับสนุนการศึกษาวิจัย อบรม และพัฒนาองค์ความรู้ หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน

Resilience Market ภายใต้องค์ประกอบ 3 ส่วนคือ (1) Data (2) Basic Infrastructure และ (3) Utility ซึ่งสามารถแสดงได้ดังแผนภาพด้านล่างนี้



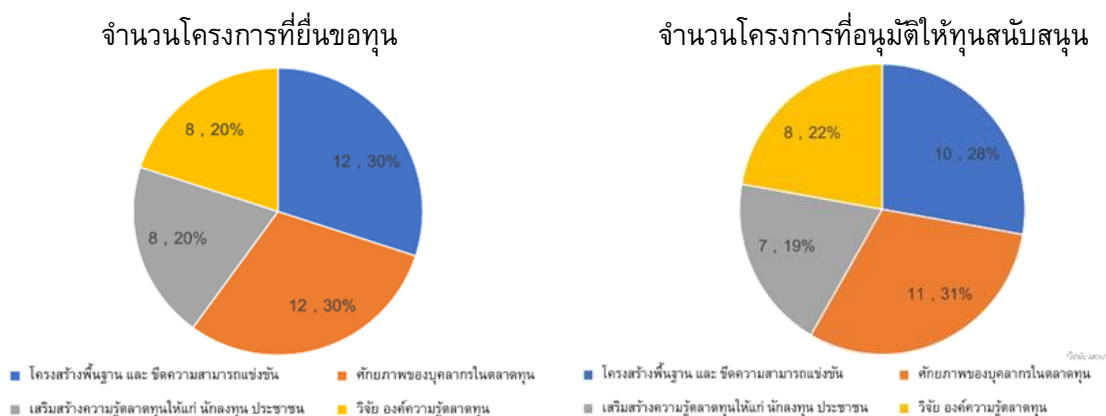
โดยในปี 2563 และปี 2564 กองทุนได้ให้ทุนสนับสนุนโครงการต่าง ๆ ที่มีความสอดคล้องกับองค์ประกอบทั้ง 3 ส่วน โดยสามารถแสดงได้ดังแผนภาพด้านล่างนี้

Addressing: Data **D**, Efficiency **E**, & Resilience **R**



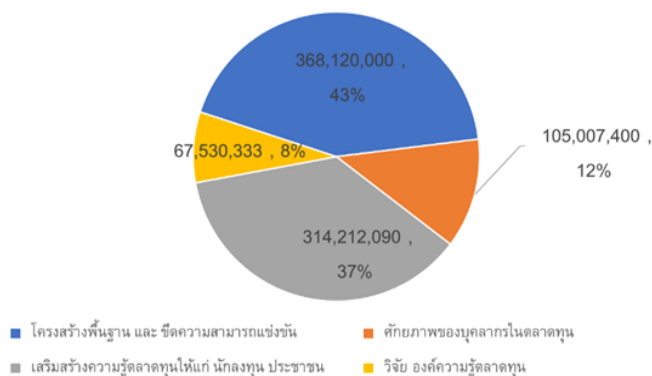
สำหรับการเปิดรับสมัครทุน ในปี 2564 กองทุนได้มีการเปิดรับสมัครทุนสนับสนุนจากกองทุน จำนวนทั้งสิ้น 4 ครั้ง โดยมีผู้ให้ความสนใจยื่นสมัครขอรับทุนรวมทั้งสิ้น 40 โครงการ

ซึ่งคณะกรรมการกองทุนได้พิจารณาอนุมัติทุนสนับสนุนจำนวนทั้งสิ้น 36 โครงการ<sup>2</sup> (แบ่งเป็น 23 โครงการ ที่เสนอมาจาก 18 หน่วยงาน และอีก 13 โครงการที่ริเริ่มและนำเสนอโดยกองทุนเอง) และมีโครงการที่ได้รับการพิจารณาอนุมัติในลักษณะที่เป็นการเข้าลงนามความร่วมมือ (MOU) อีก 1 โครงการ โดยสามารถแบ่งจำนวนผู้ขอทุนตามวัตถุประสงค์ของกองทุน ได้ดังแผนภาพด้านล่างนี้



**หมายเหตุ:** เนื่องจากมีบางโครงการที่ได้รับการอนุมัติเมื่อปลายปี 2564 และปัจจุบันอยู่ระหว่างการจัดทำสัญญา ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในต้นปี 2565 ดังนั้น จำนวนที่แสดงข้างต้นจึงอาจยังไม่สะท้อนกับข้อมูลในงบการเงิน เนื่องจากในงบการเงิน จะบันทึกเฉพาะโครงการที่ได้จัดทำสัญญาแล้วเสร็จเท่านั้น

โดยจำนวนเงินสนับสนุนของโครงการที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกองทุนในปี 2564 มีจำนวนทั้งสิ้น 854,869,823 บาท และสามารถจำแนกโครงการที่ได้รับการสนับสนุนทุนตามวัตถุประสงค์ของกองทุนได้ดังนี้



ทั้งนี้ ตั้งแต่เปิดรับสมัครให้ทุนในปี 2563 จนถึงสิ้นปี 2564 มีจำนวนโครงการที่สมัครขอรับทุนรวม 80 โครงการ ซึ่งคณะกรรมการกองทุนได้พิจารณาและอนุมัติให้ทุนสนับสนุนทั้งสิ้น 53 โครงการ มีมูลค่ารวมกัน 1,215,904,798 บาท

<sup>2</sup> ในจำนวน 36 โครงการที่ได้รับการอนุมัติในปี 2564 มี 2 โครงการที่ยื่นขอรับการสนับสนุนเข้ามาเมื่อปี 2563

สำหรับสรุปข้อมูลโดยสังเขปของโครงการที่ได้รับการสนับสนุนจากกองทุนในปี 2564<sup>3</sup> โดยแบ่งตามวัตถุประสงค์ของกองทุน รวม 36 โครงการ และโครงการที่เป็นการลงนามความร่วมมือ (MOU) 1 โครงการ มีดังนี้

วัตถุประสงค์	ชื่อโครงการ
วัตถุประสงค์ที่ 1: โครงสร้างพื้นฐานและ ขีดความสามารถแข่งขัน จำนวน 10 โครงการ	<ul style="list-style-type: none"> <li>(1) โครงการพัฒนาธุรกิจชีววิทยาศาสตร์เพื่อเข้าสู่ตลาดทุนอย่างยั่งยืน</li> <li>(2) โครงการระบบโครงสร้างดิจิทัลพื้นฐานตลาดทุนไทย</li> <li>(3) โครงการว่าจ้างที่ปรึกษาด้าน ESG เพื่อพัฒนา Thailand ESG Investment Framework และ ESG/Sustainable Investing</li> <li>(4) โครงการจัดทำคู่มือมาตรฐานการบริหารคุณภาพงานสอบบัญชีไทย</li> <li>(5) โครงการพัฒนาศักยภาพตลาดทุน mai โดยการสร้างระบบ ecosystem เพื่อการลงทุน และการบริหารจัดการด้านนักลงทุนสัมพันธ์</li> <li>(6) โครงการประเมินมาตรฐานสำนักหักบัญชีไทยตามโครงการ Financial Sector Assessment Program (FSAP)</li> <li>(7) โครงการประเมินความสามารถของกองทุนรวมตราสารทุนไทย (Fund Rating Report)</li> <li>(8) โครงการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนใช้บริการ Outsource สำหรับงาน Investor Relations</li> <li>(9) โครงการผลักดันการพัฒนาให้เกิดการแข่งขันสำหรับ Fund Manager</li> <li>(10) โครงการพัฒนาศักยภาพด้าน Digital Content เพื่อยกระดับงานนักลงทุนสัมพันธ์ โดยลงทุนแมน และ Blockdit</li> </ul>
วัตถุประสงค์ที่ 2: ศักยภาพบุคลากรใน ตลาดทุน จำนวน 11 โครงการ	<ul style="list-style-type: none"> <li>(1) โครงการ Upskill &amp; Reskill ด้าน Digital ให้บุคลากร</li> <li>(2) โครงการอบรมผู้ได้รับทุนจ้างงานจากกองทุน สำหรับบริษัทหลักทรัพย์และบริษัท ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</li> <li>(3) โครงการขยายหลักสูตรอบรมความรู้เกี่ยวกับอุตสาหกรรมจัดการลงทุนให้ครอบคลุม บุคลากรในอุตสาหกรรม</li> <li>(4) โครงการให้ทุนเพื่อสอบ CFA Level I</li> <li>(5) โครงการให้ทุนเพื่อสอบ CFA Level II และ CFA Level III</li> <li>(6) โครงการสนับสนุนการสอบ CFA NIDA</li> <li>(7) โครงการพัฒนาวิชาชีพเลขานุการบริษัท</li> <li>(8) โครงการพัฒนา Investor Relations</li> <li>(9) โครงการทุน CFA for Mahidol University</li> <li>(10) การให้ทุนสนับสนุนการจ้างงานผู้จบการศึกษาใหม่แก่ผู้ประกอบการในตลาดทุน</li> <li>(11) โครงการสนับสนุนอบรมหลักสูตร CQF</li> </ul>
วัตถุประสงค์ที่ 3: เสริมสร้างความรู้ตลาดทุน จำนวน 7 โครงการ	<ul style="list-style-type: none"> <li>(1) โครงการพัฒนาผู้ประกอบการรายเล็ก (SME / Startup) ปี 2564 – 2565</li> <li>(2) โครงการด้านการวางแผนทางการเงินผ่านตลาดทุน Office Investor League</li> <li>(3) โครงการด้านการวางแผนทางการเงินผ่านตลาดทุน เกมส์ Online "Make A Move"</li> <li>(4) โครงการด้านการวางแผนทางการเงินผ่านตลาดทุน Automatic Saving for Retirement</li> <li>(5) โครงการส่งเสริมการลงทุนยั่งยืน : สร้างสังคมผูกคอต ด้วย "ESG"</li> <li>(6) โครงการการสร้าง ความเข้าใจและการเข้าถึงวิธีการออมและการลงทุนในกองทุน ข้าราชการ ครอบครัวข้าราชการ</li> <li>(7) โครงการสนับสนุนการประชาสัมพันธ์กองทุน High Yield Bond</li> </ul>

<sup>3</sup> สามารถศึกษารายละเอียดของโครงการเพิ่มเติมได้จากรายงานประจำปี 2564 ของกองทุน

วัตถุประสงค์	ชื่อโครงการ
วัตถุประสงค์ที่ 4: วิจัยองค์ความรู้ตลาดทุน จำนวน 8 โครงการ	(1) โครงการตลาดทุนของทุกคน (2) โครงการจัดทำมาตรฐานต่าง ๆ ของ CFA Institute ฉบับแปลเป็นภาษาไทย (3) โครงการห้องสมุดข้อมูลปัจจัยขับเคลื่อนผลตอบแทนตลาดหุ้น (4) โครงการทักษะทางการเงิน พหุติกรมการลงทุน และการรับรู้ความเสี่ยงในการลงทุน สินทรัพย์ทางการเงินของประชากรแต่ละช่วงวัย (5) โครงการทอนทึนเพื่อเป็นเครื่องมือในการจัดการความเสี่ยงของการลงทุนในวัยเกษียณ (6) โครงการ Comprehensive Analysis of Thai Capital Market Linkages (7) โครงการสำรวจการจัดทำรายงานความยั่งยืน และการมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย (8) โครงการศึกษาวิจัยความสามารถในการแข่งขันและประสิทธิภาพของธุรกิจในตลาดทุนไทย
MOU	โครงสร้างพื้นฐานของบุคลากรในตลาดทุน

ทั้งนี้ ในปี 2564 มีโครงการที่ครบกำหนดการดำเนินโครงการตามสัญญา และได้มีการปิดโครงการแล้ว จำนวนทั้งสิ้น 6 โครงการ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(1) โครงการส่งเสริมศักยภาพและความเข้มแข็งของระบบทางการเงินของตลาดทุนไทยให้ทัดเทียมนานาชาติ – การจัดทำและเผยแพร่มาตรฐานการรายงานทางการเงินและมาตรฐานการสอบบัญชีให้เป็นไปตามสากล	
รายละเอียดและเป้าหมายของโครงการโดยสังเขป	ผลการดำเนินโครงการ
มีวัตถุประสงค์เพื่อจัดทำและเผยแพร่มาตรฐานการรายงานทางการเงินและมาตรฐานการสอบบัญชีให้เป็นไปตามสากล โดยเมื่อดำเนินโครงการแล้วเสร็จสภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการสอบบัญชีและมาตรฐานการบริหารคุณภาพจำนวน 5 ฉบับ ได้แก่ TSA 540 (ปรับปรุง), TSA 220 (ปรับปรุง), TSA 315 (ปรับปรุง), TSQM 1 และ TSQM 2 และประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินจำนวน 4 ฉบับ ได้แก่ TFRS 1, TFRS 4, TFRS 7 และ TFRS 9 ซึ่งได้เผยแพร่ในเว็บไซต์ของสภาวิชาชีพบัญชีครบถ้วนแล้ว	โครงการสำเร็จตามกำหนด และสามารถแปลงงานและสามารถส่งมอบงานได้ตามที่คาดหวัง โดยใช้งบประมาณที่ต่ำกว่าที่กำหนดไว้ร้อยละ 41.88 เนื่องจากการต่อรองลดค่าธรรมเนียมการใช้ลิขสิทธิ์การแปลและมีจำนวนหน้าที่น้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้

(2) โครงการส่งเสริมศักยภาพและความเข้มแข็งของระบบทางการเงินของตลาดทุนไทยให้ทัดเทียมนานาชาติ – การพัฒนาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและสำนักงานสอบบัญชีนอกตลาดทุน	
รายละเอียดและเป้าหมายของโครงการโดยสังเขป	ผลการดำเนินโครงการ
มีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาให้มีผู้สอบบัญชีในตลาดทุนมากขึ้น เพื่อให้มีความพร้อมเพียงพอที่จะเข้าไปปฏิบัติงานในฐานะผู้สอบบัญชีในตลาดทุนได้ เพื่อรองรับจำนวนบริษัทจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น โดยการเข้าสอบทานสำนักงานสอบบัญชีที่เข้าร่วมโครงการ แต่เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้การดำเนินโครงการมีความล่าช้ากว่าที่คาด และมีเพียงสำนักงานสอบบัญชีนอกตลาดทุนเพียงแห่งเดียวที่ร่วมโครงการจนครบกำหนดตามแผนงานดำเนินการ	ปิดโครงการและผู้ดำเนินโครงการได้ส่งรายงานผลของโครงการตามกำหนด โดยใช้งบประมาณต่ำกว่าที่กำหนดไว้ร้อยละ 60.75 เนื่องจากการถอนตัวของสำนักงานสอบบัญชีที่เข้าร่วมโครงการ และพบว่าปัจจัยที่จะสามารถแก้ไขปัญหาการขาดแคลนจำนวนบุคลากร คือการเร่งพัฒนาระบบการควบคุมคุณภาพและการเพิ่มจำนวนผู้สอบบัญชีได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต.

(3) โครงการส่งเสริมศักยภาพและความเข้มแข็งของระบบทางการเงินของตลาดทุนไทย ให้ทัดเทียมนานาชาติ – การอบรมพัฒนาผู้สอบทานคุณภาพงานสอบบัญชีผู้ติดตามผลคุณภาพงานสอบบัญชี	
รายละเอียดและเป้าหมายของโครงการโดยสังเขป	ผลการดำเนินโครงการ
มีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาผู้สอบทานคุณภาพงานสอบบัญชีผู้ติดตามผลคุณภาพงานสอบบัญชี (“EQCR and Monitoring”) โดยการจัดอบรมและทำ Workshop แต่เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 เป็นเหตุให้การอบรมต้องเปลี่ยนรูปแบบจากการอบรมสัมมนาในห้องสัมมนาเป็นรูปแบบออนไลน์แทน ส่งผลให้การมีส่วนร่วมของผู้เข้าอบรมน้อยลงกว่าที่โครงการประมาณการไว้	โครงการสำเร็จตามกำหนด โดยมีผู้สอบทานคุณภาพงานสอบบัญชีและผู้ติดตามคุณภาพงานสอบบัญชีสอบผ่านหลักสูตรจำนวน 34 คน จากจำนวนผู้เข้าร่วมโครงการจำนวน 40 คน และใช้งบประมาณต่ำกว่าที่กำหนดไว้ร้อยละ 61.64 เนื่องจากการปรับรูปแบบการดำเนินการอบรมเป็นรูปแบบออนไลน์

(4) โครงการวิจัยระบบวิเคราะห์คำสั่งซื้อขายและสมุดคำสั่งสำหรับการตัดสินใจซื้อขายที่จุดดีที่สุด	
รายละเอียดและเป้าหมายของโครงการโดยสังเขป	ผลการดำเนินโครงการ
มีวัตถุประสงค์เพื่อวิจัยระบบส่งคำสั่งซื้อขายที่ดีที่สุดให้การซื้อขายเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและเป็นเครื่องมือที่ดีในการวิเคราะห์ตัวแปรที่มีผลต่อราคา โดยโครงการวิจัยนี้ได้พัฒนาระบบวิเคราะห์คำสั่งซื้อขาย และสมุดคำสั่งสำหรับการตัดสินใจซื้อขายที่จุดดีที่สุดในรูปแบบซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ พร้อมทั้งอัปโหลด Source Code และคู่มือการใช้งานบน Github โดยนักลงทุนหรือบริษัทหลักทรัพย์สามารถนำซอฟต์แวร์ไปเชื่อมต่อการรับข้อมูล Real-Time เพื่อใช้ในการตัดสินใจซื้อขายในการซื้อขาย นอกจากนี้ โครงการยังได้เผยแพร่เอกสารสำหรับการตีพิมพ์เชิงวิชาการด้วย	โครงการสำเร็จตามกำหนด และใช้งบประมาณตามที่กำหนดไว้ รวมถึงมีความเป็นไปได้ที่จะสามารถพัฒนาต่อยอดในเชิงพาณิชย์ต่อไป และนำมาใช้ประโยชน์ได้จริงกับบริษัทหลักทรัพย์

(5) โครงการวิจัยกลยุทธ์การลงทุนของหลักทรัพย์ในกลุ่ม ESG ในสภาพการณ์ที่ตลาดหลักทรัพย์มีความผันผวนสูง	
รายละเอียดและเป้าหมายของโครงการโดยสังเขป	ผลการดำเนินโครงการ
มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษากลยุทธ์ในการซื้อขายหลักทรัพย์ในกลุ่มหุ้น ESG หรือหลักทรัพย์ที่อยู่ในกลุ่ม SETTHSI Index ในสภาวะที่ตลาดซื้อขายหลักทรัพย์มีความผันผวนสูง รวมถึงการศึกษาเปรียบเทียบความสัมพันธ์ระหว่างหลักทรัพย์ในกลุ่ม SETTHSI กับคุณภาพของตลาด (Market Quality) โดยโครงการวิจัยนี้ได้พัฒนาระบบการวิเคราะห์ข้อมูลแบบ Automation ซึ่งประกอบด้วย Source Code สำหรับโปรแกรมวิเคราะห์ข้อมูลแบบ Automation และคู่มือการใช้ Source Code สำหรับโปรแกรมวิเคราะห์ข้อมูลแบบ Automation	โครงการสำเร็จตามกำหนด และใช้งบประมาณตามที่กำหนดไว้ รวมถึงมีความเป็นไปได้ที่จะสามารถต่อยอดงานวิจัยในอนาคตได้ทั้งทางด้านการวิจัยเชิงกลยุทธ์ในการลงทุนแบบกลุ่มหลักทรัพย์ (Portfolio) หรือการทดสอบการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อข้อมูล (Information) ที่กระทบต่อราคา และสามารถให้ประโยชน์แก่นักลงทุนในเชิงการกำหนดกลยุทธ์การลงทุน นอกจากนี้องค์กรผู้ดูแลตลาดทุนสามารถนำองค์ความรู้มาปรับใช้กับการเฝ้าระวังความผิดปกติในการซื้อขายหลักทรัพย์ได้

(6) โครงการ Upskill & Reskill ด้าน Digital ให้บุคลากร	
รายละเอียดและเป้าหมายของโครงการโดยสังเขป	ผลการดำเนินโครงการ
มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาองค์ความรู้ที่จำเป็นสำหรับอุตสาหกรรมหลักทรัพย์เพื่อรองรับ Digital Economy เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์เตรียมความพร้อมในการ Transform องค์กรและบุคลากรภายใน 1 – 3 ปี โดยเฉพาะการเตรียมบุคลากรให้มีทักษะด้าน Digital ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมหลักทรัพย์เพื่อการทำงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น	โครงการสำเร็จตามกำหนด และใช้งบประมาณตามที่กำหนดไว้ โดยผลงานวิจัยได้แสดงถึง Gap Analysis ของทักษะที่จำเป็นสำหรับบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ 1) Digital Skills 2) Data and Cyber Security 3) Soft Skills และ 4) Business Knowledge นอกจากนี้ ผลงานวิจัยยังสามารถนำไปพัฒนาโครงสร้างหลักสูตรรายวิชาสำหรับการพัฒนาทักษะด้านดิจิทัลของบุคลากรในบริษัทหลักทรัพย์ต่อไป

**การประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนโดยคณะกรรมการประเมินผล และข้อเสนอแนะ**

คณะกรรมการประเมินผลได้พิจารณาจากข้อมูลและเอกสารที่กองทุนได้นำเสนอประกอบด้วยสรุปข้อมูลการดำเนินงานของกองทุน รวมถึงได้มีการประชุมร่วมกับผู้จัดการของกองทุนแล้ว และมีความเห็นว่า กระบวนการในการพิจารณาให้ความเห็นชอบโครงการหรือกิจกรรมที่ขอรับการส่งเสริมหรือสนับสนุนจากกองทุน รวมทั้งการจัดให้มีกระบวนการติดตามและประเมินผลการดำเนินโครงการหรือกิจกรรมที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนถือว่ามีความเหมาะสมแล้ว พร้อมกันนี้คณะกรรมการประเมินผลได้ให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้

1. ควรมีการบันทึกสาเหตุของโครงการที่ไม่ผ่านการพิจารณาคัดเลือกโดยกองทุนไว้ให้ชัดเจน ทั้งในขั้นตอนที่พิจารณาโครงการเบื้องต้นโดยฝ่ายจัดการ และการพิจารณาโครงการโดยคณะกรรมการกองทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงในทางลบที่อาจเกิดขึ้นจากกรณีผู้ที่ถูกปฏิเสธการให้ทุนสนับสนุน ซึ่งในประเด็นนี้ ฝ่ายจัดการของกองทุนได้มีการบันทึกสาเหตุของการปฏิเสธการให้ทุนสนับสนุนโครงการที่ไม่ผ่านการพิจารณาไว้เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจนในเอกสารภายในและรายงานการประชุม รวมทั้งในกรณีโครงการที่ผู้ยื่นขอรับทุนสมัครใจที่จะขอถอนโครงการเอง ก็ได้กำหนดให้ต้องมีการยื่นหนังสือขอถอนโครงการดังกล่าวมายังกองทุนเป็นลายลักษณ์อักษร

2. การศึกษาโครงการ Bloomberg Lab ที่ยังอยู่ในขั้นตอนของการพิจารณาแนวทางการดำเนินโครงการ ทางกองทุนอาจพิจารณาทางเลือกที่จะใช้โปรแกรมอื่น ๆ นอกเหนือจากโปรแกรมของ Bloomberg ควบคู่กันไปด้วย เพื่อให้เข้าถึงผู้ใช้งานจำนวนมากและประเภทผู้ใช้งานที่หลากหลายมากขึ้น เพราะในปัจจุบันมีผู้ใช้งานหลายรายที่ไม่ได้ใช้โปรแกรมของ Bloomberg ในการทำงาน ซึ่งในประเด็นนี้ ฝ่ายจัดการของกองทุนได้ชี้แจงว่า โปรแกรมของ Bloomberg ถือเป็นโปรแกรมที่ผู้ใช้งานนิยมใช้กันอย่างกว้างขวาง แต่อย่างไรก็ดี จะนำข้อเสนอแนะดังกล่าวไปพิจารณาแนวทางดำเนินการที่เหมาะสมต่อไป<sup>4</sup>

<sup>4</sup> จากกรณีชี้แจงเพิ่มเติมภายหลังโดยผู้จัดการกองทุน ปัจจุบันกองทุนได้ตัดสินใจศึกษาโครงการนี้ เนื่องจาก Bloomberg ได้มีการทำความตกลงร่วมมือกับหน่วยงานอื่น เพื่อพัฒนาโครงการลักษณะดังกล่าวแล้ว

3. การรายงานความคืบหน้าของโครงการที่มีปัญหาหรือยังไม่มีคืบหน้า โดยการใช้ Dashboard ที่เป็นแผนภาพวงกลม ควรที่จะปรับให้สามารถแสดงถึงจำนวนเงินที่โครงการนั้นได้รับอนุมัติ และจำนวนเงินที่เบิกจ่ายไปแล้วด้วย เพื่อให้ได้รับทราบข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอใน Dashboard เดียวกัน ซึ่งฝ่ายจัดการของกองทุนรับที่จะไปพิจารณาแนวทางดำเนินการที่เหมาะสมต่อไป

### 3.2 การประเมินผลเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร

#### กรอบการประเมินผลเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร

เพื่อให้กองทุนสามารถดำเนินงานได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ รวมถึงมีการปรับปรุงกระบวนการทำงานในส่วนที่เป็นข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงาน คณะกรรมการประเมินผลได้กำหนดกรอบการประเมินผลเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร โดยให้ความสำคัญใน 4 ประเด็น ได้แก่ (1) ข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน (2) การบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์ (3) การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน และ (4) การจัดโครงสร้างองค์กรและอัตรากำลัง

#### ข้อมูลของกองทุนตามกรอบการประเมินผลเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร

##### (1) ข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน

กองทุนได้มีการดำเนินการเกี่ยวกับกระบวนการและขั้นตอนการทำงานภายใน โดยได้มีการปรับปรุงและจัดทำคู่มือการดำเนินงานในเรื่องสำคัญต่าง ๆ เพื่อให้สอดคล้องกับการปฏิบัติงานจริงอยู่อย่างสม่ำเสมอ อย่างไรก็ตาม ในปี 2564 การปฏิบัติงานในบางเรื่องยังคงมีข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงาน เช่น

- การกำหนดให้เป็นผู้จัดการกองทุนเป็นเพียงผู้เดียวที่มีอำนาจในการอนุมัติเบิกจ่ายเงินสำหรับการสนับสนุนโครงการ ทำให้เกิดความไม่คล่องตัว กองทุนจึงได้มีการปรับปรุงอำนาจดำเนินการให้เหมาะสม
- การที่ไม่สามารถเริ่มงานตรวจสอบโครงการได้ตามแผนที่กำหนดไว้ เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 จึงต้องปรับเป็นการสุ่มตรวจโดยการขอเอกสารเพิ่มเติมเพื่อทำการตรวจสอบจากผู้รับทุน
- การบริหารงานเอกสารในการขอกู้และการจัดเก็บเอกสาร ซึ่งจะเปลี่ยนเป็นระบบการยื่นเอกสารแบบอิเล็กทรอนิกส์ผ่านทางเว็บไซต์ของกองทุนแทน



## (2) การบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์

คณะอนุกรรมการด้านการลงทุนได้พิจารณาให้ความเห็นชอบแนวทางการบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์ ก่อนที่จะเสนอต่อคณะกรรมการกองทุนเพื่ออนุมัติกรอบการลงทุน อีกทั้งยังได้มีการเสนอปรับปรุงกรอบการลงทุนให้สอดคล้องตามความเปลี่ยนแปลงของตลาดอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่ากองทุนจะสามารถบริหารเงินลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยในปัจจุบันได้กำหนดให้มีการแบ่งเงินลงทุนของกองทุน ออกเป็น 2 ส่วน ได้แก่ (1) ส่วนที่สร้างผลตอบแทน (Investment Portfolio) และ (2) ส่วนสำหรับสภาพคล่อง (Liquidity Portfolio) รวมถึงได้มีการอนุมัติการจัดสรรการลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Asset Allocation: SAA) เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังภายใต้ข้อจำกัดการลงทุนอีกด้วย โดยได้มีการกำหนด Risk Limit และกรอบความเสี่ยงที่สำคัญครอบคลุมทั้งในส่วนของความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านเครดิต และความเสี่ยงในการกระจุกตัวของการลงทุน พร้อมทั้งกำหนดให้มีการติดตามสถานะการลงทุนและผลกำไร/ขาดทุนสะสมของกองทุนอย่างใกล้ชิด และให้มีการรายงานต่อคณะอนุกรรมการด้านการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อที่จะดูแลให้ความเสี่ยงการลงทุนโดยรวมของกองทุนยังคงอยู่ภายใต้กรอบที่กำหนด

นอกจากนี้ ยังมีการคัดเลือกผู้จัดการกองทุนเพื่อบริหารเงินลงทุนในส่วนการลงทุนต่างประเทศ สำหรับส่วน Long Term Investment Portfolio ในรูปแบบ Outsourced Chief Investment Officer (OCIO) โดยคัดเลือกจากผู้จัดการกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญทั้งในด้านการคัดเลือกหลักทรัพย์ (Securities/Manager Selection) และการปรับน้ำหนักการลงทุนในแต่ละประเภทสินทรัพย์ (Tactical Asset Allocation) เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่มากกว่าตัวเทียบวัด พร้อมทั้งจะต้องสามารถให้คำแนะนำที่เป็นประโยชน์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนด้วย

## (3) การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน

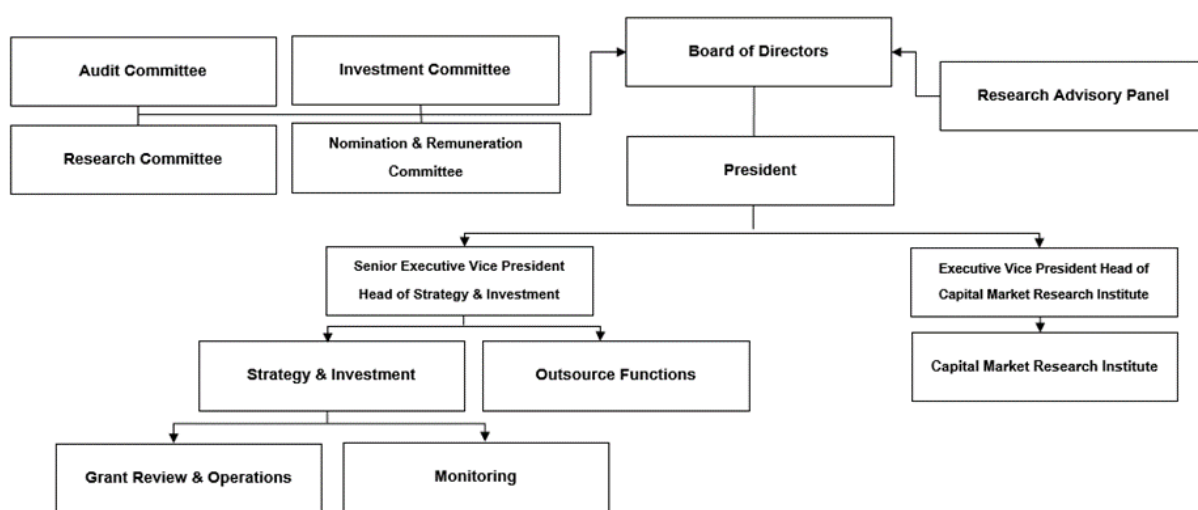
คณะกรรมการกองทุน และคณะอนุกรรมการชุดต่าง ๆ ซึ่งประกอบด้วย คณะกรรมการตรวจสอบ คณะอนุกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และคณะอนุกรรมการด้านการลงทุน สำหรับในปี 2564 คณะกรรมการกองทุนยังได้มีการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการด้านงานวิจัย และคณะที่ปรึกษา CMRI ขึ้นด้วย เพื่อทำหน้าที่ให้คำแนะนำและคำปรึกษาที่จะเป็นประโยชน์ต่อการส่งเสริมและสนับสนุนงานวิจัย รวมถึงแนวทางการพัฒนาองค์ความรู้หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน ทั้งนี้ ในปี 2564 คณะกรรมการกองทุน และคณะอนุกรรมการชุดต่าง ๆ รวมถึงคณะที่ปรึกษา CMRI ได้มีการประชุมซึ่งสรุปได้ดังนี้

คณะกรรมการ	จำนวนครั้งการประชุมในปี 2564
1. คณะกรรมการกองทุน	12 ครั้ง
2. คณะกรรมการตรวจสอบ	6 ครั้ง
3. คณะอนุกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	5 ครั้ง
4. คณะอนุกรรมการด้านการลงทุน	5 ครั้ง
5. คณะอนุกรรมการด้านงานวิจัย	2 ครั้ง
6. คณะที่ปรึกษา CMRI	1 ครั้ง

โดยกรรมการกองทุน และอนุกรรมการทุกท่าน เข้าร่วมประชุมเกินกว่าร้อยละ 75 ซึ่งสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และไม่มีกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกองทุน ท่านใดที่ขาดการประชุมคณะกรรมการกองทุนเกิน 3 ครั้งติดต่อกันโดยไม่มีเหตุอันสมควร ซึ่งเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 218/12 (5) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ ในการประชุมคณะกรรมการกองทุน ยังได้กำหนดแนวทางการบริหารจัดการเรื่องการมีส่วนได้เสียของกรรมการในการพิจารณาในแต่ละวาระ ด้วยการให้กรรมการชี้แจงเรื่องที่ตนอาจมีส่วนได้เสีย เพื่อให้ที่ประชุมพิจารณาถึงเนื้อหาของการมีส่วนได้เสียว่ามากหรือน้อยเพียงใด และควรที่จะให้กรรมการที่มีส่วนได้เสียรายนั้นอยู่ร่วมพิจารณาในที่ประชุมหรือไม่

#### (4) การจัดโครงสร้างองค์กรและอัตรากำลัง

ในปี 2564 ได้มีการกำหนดโครงสร้างองค์กร และอัตรากำลังให้สอดคล้องกับการดำเนินงาน โดยมีอัตรากำลังทั้งสิ้น 8 อัตรา และได้มีการมอบหมายงาน (Outsource) ให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ ภายใต้สัญญาให้บริการระหว่างตลาดหลักทรัพย์ และกองทุน ได้แก่ งานด้านกลยุทธ์ และบริหารกองทุน, ด้านบริหารองค์กร (เช่น งานด้านบริหารทรัพยากรบุคคล, จัดหา และบริหารอาคาร), ด้านบัญชีและการเงิน, ด้านกฎหมาย, ด้านกำกับองค์กร และงานด้านเลขานุการ ดังมีรายละเอียดปรากฏตามแผนภาพด้านล่างนี้



#### การประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนโดยคณะกรรมการประเมินผล และข้อเสนอแนะ

คณะกรรมการประเมินผลได้พิจารณาจากข้อมูลและเอกสารที่กองทุนได้นำเสนอ ซึ่งรวมถึงคู่มือการดำเนินงานในเรื่องต่าง ๆ ที่กองทุนได้จัดทำขึ้น พร้อมทั้งได้มีการประชุมร่วมกับผู้จัดการกองทุน เพื่อรับฟังคำชี้แจงและแลกเปลี่ยนความคิดเห็น โดยคณะกรรมการประเมินผลได้มีความเห็นสำหรับแต่ละหัวข้อ ดังนี้

### **(1) ข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน**

คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า การดำเนินการของกองทุนโดยรวมนั้น สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายตามที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และเป็นไปตามกรอบที่ คณะกรรมการกองทุนได้กำหนดไว้เป็นอย่างดี และเป็นไปตามความคาดหวัง ทั้งนี้ คณะกรรมการ ประเมินผลได้ให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติมว่า การจัดการเกี่ยวกับการขอทุนโดยการดำเนินการผ่านระบบ ออนไลน์หรือเป็นวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ได้ทั้งกระบวนการจะเป็นแนวทางการดำเนินงานที่ดี เนื่องจากจะมีการรวมเอกสารต่าง ๆ ไว้ที่เดียวอย่างเป็นระบบ และมีความสะดวกต่อการใช้งานทั้งของ ผู้ลงทุน ผู้รับรองโครงการ และกองทุนด้วย โดยในเรื่องนี้ ฝ่ายจัดการของกองทุนคาดว่า ระบบการ ขอทุนออนไลน์ดังกล่าวจะสามารถดำเนินการแล้วเสร็จ และเริ่มใช้งานได้ประมาณกลางปี 2565

### **(2) การบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์**

คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า การบริหารจัดการเรื่องเงินลงทุนและ สินทรัพย์ของกองทุน ที่ได้มีการกำหนดแบ่งแยกออกเป็น 2 ส่วน เพื่อประโยชน์ในการหาผลตอบแทน จากการลงทุน และการบริหารจัดการสภาพคล่อง ได้แก่ (1) ส่วนที่สร้างผลตอบแทน (Investment Portfolio) และ (2) ส่วนสำหรับสภาพคล่อง (Liquidity Portfolio) ของกองทุนถือว่ามีความเหมาะสมแล้ว

### **(3) การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน**

คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า คณะกรรมการกองทุน และ คณะอนุกรรมการชุดต่าง ๆ ได้มีการปฏิบัติหน้าที่อย่างครบถ้วนตามที่กฎหมายกำหนด และเป็นไปตาม หลักเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องแล้ว

### **(4) การจัดโครงสร้างองค์กรและอัตรากำลัง**

คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า การจัดโครงสร้างองค์กร รวมถึงแผนงาน เรื่องอัตรากำลังของกองทุน มีความเหมาะสมกับขนาดและพันธกิจขององค์กรแล้ว

## บทที่ 4

### บทสรุปและข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน

จากผลการประเมินและข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผลในการประเมินผลสัมฤทธิ์การดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2564 ใน 2 ด้านหลัก คือ ด้านที่ 1 การประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ และด้านที่ 2 การบริหารจัดการองค์กร ดังที่ได้กล่าวมาแล้วก่อนหน้านี สามารถที่จะสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

#### ด้านที่ 1: การประเมินผลเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ

เนื่องด้วยวัตถุประสงค์ของกองทุนคือการส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุนใน 4 ด้านหลัก ได้แก่ (1) ส่งเสริมให้มีการพัฒนาองค์กรและโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน รวมถึงการพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุน

(2) ส่งเสริมให้มีการพัฒนาศักยภาพของบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนหรือการกำกับดูแลตลาดทุน

(3) เสริมสร้างองค์ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน การลงทุน และการพัฒนาตลาดทุนให้แก่ผู้ลงทุน ประชาชน หน่วยงาน และองค์กรที่เกี่ยวข้อง และ

(4) ส่งเสริมและสนับสนุนการศึกษา วิจัย อบรม และพัฒนาองค์ความรู้หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน

ซึ่งการดำเนินงานหลักของกองทุนในปี 2564 เป็นการเปิดรับโครงการที่ขอรับทุนสนับสนุนจากกองทุน และการติดตามความคืบหน้าของการดำเนินงานของโครงการที่ได้รับทุนไปแล้ว มีความคืบหน้าในการดำเนินงานอย่างไร ดังนั้น คณะกรรมการประเมินผลจึงได้มีการพิจารณาถึงการดำเนินงานของกองทุน ในด้านของการประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ ซึ่งคณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า กระบวนการในการพิจารณาให้ความเห็นชอบโครงการหรือกิจกรรมที่ขอรับการส่งเสริมหรือสนับสนุนจากกองทุน รวมทั้งการจัดให้มีกระบวนการติดตามและประเมินผลการดำเนินโครงการหรือกิจกรรมที่ได้รับทุนสนับสนุนจาก กองทุนถือว่ามีความเหมาะสมแล้ว อย่างไรก็ตามก็ดีคณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในบางเรื่อง เพื่อประกอบการพิจารณาของกองทุนต่อไป เช่น ควรที่จะมีการบันทึกสาเหตุของโครงการที่ไม่ผ่านการพิจารณาคัดเลือกโดยกองทุนไว้ให้ชัดเจน ในการรายงานความคืบหน้าของโครงการที่ยังไม่มีความคืบหน้าตามเป้าหมายที่ได้กำหนดไว้โดยการใช้ Dashboard ควรที่จะปรับวิธีการนำเสนอเพื่อให้ได้รับทราบข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอ เป็นต้น

## ด้านที่ 2: การประเมินผลเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร

ภายหลังจากกองทุนได้จัดตั้งขึ้นเมื่อปี 2562 แล้ว จากนั้นในช่วงระหว่างปี 2563 – 2564 กองทุนได้มีการดำเนินการต่าง ๆ ที่เป็นเรื่องการบริหารจัดการองค์กรอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การดำเนินงานของกองทุนเป็นไปอย่างเหมาะสม และสำหรับปี 2564 คณะกรรมการประเมินผลได้กำหนดกรอบการพิจารณาเรื่องการบริหารจัดการองค์กรของกองทุน โดยแบ่งออกเป็น 4 หัวข้อ ประกอบด้วย (1) ข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน (2) การบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์ (3) การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน และ (4) การจัดโครงสร้างองค์กรและอัตราค่าจ้าง ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า การดำเนินการของกองทุนโดยรวมนั้น สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และเป็นไปตามกรอบที่คณะกรรมการกองทุนได้กำหนดไว้ นอกจากนี้ คณะกรรมการประเมินผลยังมีข้อเสนอแนะว่า หากการจัดการเกี่ยวกับการลงทุนสามารถที่จะดำเนินการผ่านระบบออนไลน์หรือเป็นวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ได้ทั้งกระบวนการ จะจัดเป็นแนวทางการดำเนินงานที่ดี เนื่องจากจะมีการรวมเอกสารต่าง ๆ ไว้ที่เดียวอย่างเป็นระบบ และมีความสะดวกต่อการใช้งานทั้งของผู้ลงทุน ผู้รับรองโครงการ และกองทุนด้วย สำหรับในส่วนของการบริหารจัดการองค์กร การบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์ การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน และการจัดโครงสร้างองค์กรและอัตราค่าจ้าง นั้น คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า กองทุนได้มีการดำเนินการเป็นไปอย่างเหมาะสมแล้ว