



**CMDF**  
Thailand Capital Market  
Development Fund

**รายงานการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของ  
กองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (CMDF)  
ปี 2566**

จัดทำโดย

คณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน

เมษายน 2567

## บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

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

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

เนื่องด้วยมาตรา 218/20 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้มีการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนทุกหนึ่งปี โดยให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน (“คณะกรรมการประเมินผล”) จำนวนไม่น้อยกว่า 3 คน แต่ไม่เกิน 5 คน เพื่อกำหนดที่ประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน รายงานข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินกิจการของกองทุน และรายงานผลการปฏิบัติงานพร้อมทั้งข้อเสนอแนะต่อคณะกรรมการกองทุน พร้อมทั้งกำหนดให้คณะกรรมการประเมินผลรายงานผลการประเมินให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบภายใน 120 วันนับแต่วันสิ้นรอบการประเมิน และให้กองทุนเผยแพร่รายงานผลประเมินดังกล่าวต่อสาธารณชน และเมื่อคณะกรรมการประเมินผลได้ดำเนินการดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้วให้คณะกรรมการประเมินผลพ้นจากหน้าที่

เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดเกี่ยวกับการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการประชุมครั้งที่ 9/2566 เมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2566 จึงได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผล จำนวน 4 คน เพื่อกำหนดที่ประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2566 ได้แก่ (1) นางสาวโสภภาวดี เลิศมนัสชัย (2) ศ. (พิเศษ) กิตติพงศ์ อรุณพิพัฒน์พงศ์ (3) นายธิตติ ตันตกุลานันท์ และ (4) นายศุภโชค ศุภบัณฑิต

รายงานการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยคณะกรรมการประเมินผล เพื่อรายงานผลการประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายในการดำเนินงานของกองทุน รวมถึงข้อจำกัดและอุปสรรคต่าง ๆ ในการดำเนินกิจการของกองทุน ประจำปี 2566

ตลอดจนข้อเสนอแนะต่าง ๆ ที่มีต่อคณะกรรมการกองทุน โดยกรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนประจำปี 2566 ได้แบ่งออกเป็น 2 ด้านหลัก ได้แก่ ด้านที่ 1 การประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ และ ด้านที่ 2 การบริหารจัดการองค์กร

สำหรับผลการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนประจำปี 2566 และข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผล มีสาระสำคัญโดยสังเขป ดังนี้

### **ด้านที่ 1: การประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุน เทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ**

คณะกรรมการประเมินผลได้มีการพิจารณาเรื่องการประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุน เทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ โดยแบ่งออกเป็น 3 หัวข้อย่อย ประกอบด้วย (1) ภาพรวมของการให้ทุนสนับสนุนโครงการ (2) การสื่อสารหรือประชาสัมพันธ์โครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน และ (3) การติดตามความคืบหน้าการดำเนินโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า กระบวนการในการพิจารณาให้ความเห็นชอบโครงการหรือกิจกรรมที่ขอรับการส่งเสริมหรือสนับสนุนจากกองทุน การสื่อสารประชาสัมพันธ์โครงการที่ได้รับทุน และการติดตามความคืบหน้าของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุน ถือว่ามีความเหมาะสมแล้ว อย่างไรก็ตามก็ดี คณะกรรมการประเมินผลได้ให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในบางเรื่องเพื่อประกอบการพิจารณาของกองทุนต่อไป เช่น

- การให้ทุนสนับสนุนโครงการต่าง ๆ โดยเฉพาะโครงการที่เกี่ยวข้องกับการศึกษาของผู้ประกอบวิชาชีพ อาจพิจารณาแนวทางการดำเนินโครงการที่มีลักษณะเป็นมาตรการภาคบังคับ (Mandatory Basis) ด้วย นอกเหนือจากที่เป็นภาคสมัครใจ (Voluntary Basis) อย่างที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน เพื่อเป็นการกระตุ้นให้องค์กรหน่วยงาน หรือบุคลากรที่เกี่ยวข้องเห็นความสำคัญของการพัฒนาเพื่อยกระดับผู้ประกอบวิชาชีพ
- การพิจารณาแนวทาง ช่องทาง และวิธีการประชาสัมพันธ์โครงการที่เหมาะสมเพิ่มเติมเพื่อส่งเสริมให้ผลงานของโครงการที่ได้รับการสนับสนุนจากกองทุนเป็นที่รับรู้ในวงกว้าง และอาจจะก่อให้เกิดการนำไปต่อยอดได้

### **ด้านที่ 2: การบริหารจัดการองค์กร**

คณะกรรมการประเมินผลได้มีการพิจารณาเรื่องการบริหารจัดการองค์กร โดยแบ่งออกเป็น 4 หัวข้อย่อย ประกอบด้วย (1) ข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน (2) การบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์ (3) การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน และ (4) การจัดโครงสร้างองค์กรและอัตรากำลัง ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า การดำเนินการของกองทุนโดยรวมนั้น สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ และเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ รวมถึงเป็นไปตามกรอบที่คณะกรรมการกองทุนได้กำหนดไว้

## คำนำ

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

คณะกรรมการประเมินผล ได้จัดทำรายงานการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2566 ฉบับนี้ เพื่อนำเสนอข้อมูลการประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน รวมถึงผลการปฏิบัติงานในด้านต่าง ๆ ของกองทุน ประจำปี 2566 ตลอดจนข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินกิจการของกองทุน ซึ่งเป็นการดำเนินงานตามที่กฎหมายกำหนดไว้

คณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน  
เมษายน 2567

## สารบัญ

	หน้า
<b>บทที่ 1 บทนำ</b>	<b>6</b>
1.1 การจัดตั้งกองทุนและคณะกรรมการกองทุน	
1.2 การแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน	
1.3 ภาพรวมการดำเนินงานของกองทุน	
<b>บทที่ 2 กรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2566</b>	<b>9</b>
<b>บทที่ 3 การประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2566</b>	<b>10</b>
ด้านที่ 1: การประเมินผลเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนเกี่ยวกับ วัตถุประสงค์ และเป้าหมายของแต่ละโครงการ	
ด้านที่ 2: การประเมินผลเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร	
<b>บทที่ 4 บทสรุปและข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน</b>	<b>29</b>

# บทที่ 1

## บทนำ

### 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 โดยมีเป้าหมายที่จะให้กองทุนเป็นศูนย์กลางในการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน รวมถึงการกำหนดนโยบายและบูรณาการงานด้านการพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ด้วยการแยกบทบาทหน้าที่ในด้านการพัฒนาตลาดทุนออกจากการเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน (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 (ธปท.) ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) และผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นกรรมการโดยตำแหน่ง และกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งจากรายชื่อที่เสนอโดยนิติบุคคล หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับตลาดทุน จำนวน 3 คน รวมทั้งสิ้นจำนวน 9 คน และมีผู้จัดการกองทุนเป็นเลขาธิการคณะกรรมการกองทุน

สำหรับรายชื่อคณะกรรมการกองทุน และผู้จัดการกองทุน ในรอบการประเมินประจำปี 2566 มีดังนี้

- |                 |                       |                  |
|-----------------|-----------------------|------------------|
| • ดร. ประสาร    | ไตรรัตน์วรกุล         | ประธานกรรมการ    |
| • นางสาวจอมขวัญ | คงสกุล                | รองประธานกรรมการ |
| • นายชุมพล      | สุวรรณกิจบริหาร       | กรรมการ          |
| • นายภากร       | ปิตรวิชัย             | กรรมการ          |
| • นางอสิรา      | มหาสินทะ <sup>1</sup> | กรรมการ          |

<sup>1</sup> ธปท. ได้เปลี่ยนแปลงผู้แทนเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการกองทุน จากเดิม คือ ดร. รุ่ง มัลลิกะมาส เป็น นางอสิรา มหาสินทะ โดยมิผลตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม 2566

• นายสุรินทร์	คณะศุภผล	กรรมการ
• นางโชติกา	สวนานนท์	กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ
• นายโพบุลย์	นลินทรานุกร	กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ
• ดร. อนุชิต	อนุชิตานุกูล	กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ
• นายชนันต์	ชาญชัยณรงค์	ผู้จัดการกองทุนและเลขานุการคณะกรรมการกองทุน

## **2. การแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน (“คณะกรรมการประเมินผล”)**

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

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

เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการประชุมครั้งที่ 9/2566 เมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2566 จึงได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลจำนวน 4 คน เพื่อกำหน้าที่ประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2566 ได้แก่ (1) นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย (2) ศ. (พิเศษ) กิตติพงษ์ อรุณพิพัฒน์พงศ์ (3) นายธิต์ ดันตกุลานันท์ และ (4) นายศุภโชค ศุภบัณฑิต หลังจากนั้นในการประชุมคณะกรรมการประเมินผลครั้งแรก เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2566 ที่ประชุมได้มีมติแต่งตั้งให้ นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย เป็นประธานคณะกรรมการประเมินผล

ทั้งนี้ กฎหมายกำหนดให้คณะกรรมการประเมินผลจะต้องรายงานผลการประเมินให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบภายใน 120 วันนับแต่วันสิ้นรอบการประเมิน และให้กองทุนเผยแพร่รายงานผลประเมินดังกล่าวต่อสาธารณชน และเมื่อคณะกรรมการประเมินผลได้ดำเนินการดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้ว ให้คณะกรรมการประเมินผลพ้นจากหน้าที่

## **3. ภาพรวมการดำเนินงานของกองทุน**

กองทุนได้เริ่มดำเนินงานในปี 2562 ซึ่งเป็นปีที่กองทุนได้ถูกจัดตั้งขึ้นโดยผลของ พ.ร.บ. หลักกรทรัพย์ฯ ต่อมาในปี 2563 ถือเป็นปีแรกที่กองทุนได้เริ่มให้ทุนสนับสนุน และยังเป็นปีแรกที่กองทุนได้ริเริ่มการสื่อสารเชิงรุกกับผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง หลังจากนั้น ในปี 2564 กองทุนได้มุ่งเน้นการให้ความสำคัญในการให้ทุนสนับสนุนโครงการต่าง ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน อีกทั้งยังได้เพิ่มรอบการขอรับทุนเป็นปีละ 4 ครั้ง จากเดิมที่กำหนดปีละ 2 ครั้ง ส่วนการดำเนินงานของกองทุนในปี 2565 กองทุนได้ทำตามแผนการดำเนินงานในลักษณะ Two-Track Approach คือ Track 1 เป็นการดำเนินการพิจารณาสนับสนุนทุนแก่โครงการทั่วไปที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน (General Grants) และ Track 2 เป็นสนับสนุนโครงการเชิงกลยุทธ์ (Strategic Grants) รวมถึงมีการติดตามการดำเนินโครงการที่กองทุนได้ให้การสนับสนุน นอกจากนี้ กองทุนมีการสนับสนุนการเข้าถึงข้อมูลด้านตลาดทุน เพื่อให้การสนับสนุนงานวิจัยที่ต้องการจะเข้าถึงข้อมูลด้านตลาดทุน (Data & Research) ตามแผนงาน

การพัฒนาสถาบันวิจัยเพื่อตลาดทุน (Capital Market Research Institute: “CMRI”) รวมถึงการสนับสนุนการพัฒนาความยั่งยืนเพิ่มมากขึ้น

ต่อมาในปี 2566 กองทุนได้ปรับแผนกลยุทธ์ในการดำเนินงานมาเป็นการผสมผสานระหว่าง (1) Selective Approach ที่เน้นการให้การสนับสนุนทุนโครงการต่าง ๆ เพื่อตอบโจทย์ความต้องการของตลาดทุน และต่อยอดจากแผนงานเดิม ซึ่งมีลักษณะเช่นเดียวกับการดำเนินงานที่ผ่านมาของกองทุน อันเป็นรูปแบบการดำเนินงานที่เหมาะสมกับโครงสร้างองค์กรในปัจจุบันของกองทุน และ (2) Policy Driven ที่เน้นการให้การสนับสนุนทุนและงานวิจัยด้านนโยบายเพื่อผลักดันนโยบายด้านตลาดทุนให้เป็นรูปธรรมมากขึ้น



## บทที่ 2

### กรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2566

ภายหลังจากที่ได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลโดยคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว คณะกรรมการประเมินผลได้มีการประชุมร่วมกับผู้จัดการกองทุน เพื่อสอบถามข้อมูลเกี่ยวกับกระบวนการทำงานในด้านต่าง ๆ และได้พิจารณาข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุน ประกอบกับผลจากการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ข้อเสนอแนะ และข้อสังเกตของคณะกรรมการประเมินผล ในปีที่ผ่านมา (ปี 2565) ซึ่งได้ให้ข้อเสนอแนะไว้ว่า กองทุนควรมีการประชาสัมพันธ์การดำเนินงานของกองทุนให้เป็นที่รับรู้ในวงกว้าง

ดังนั้น เพื่อให้การประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน สำหรับปี 2566 เป็นไปตามวัตถุประสงค์ ที่กฎหมายกำหนด และสอดคล้องกับทิศทางงานของกองทุน รวมถึงสะท้อนถึงข้อสังเกตของ คณะกรรมการประเมินผลในปีที่ผ่านมา คณะกรรมการประเมินผลจึงเห็นควรที่จะกำหนดกรอบการประเมินผล สัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2566 โดยประกอบด้วย 2 ด้านหลัก เช่นเดียวกับในปี 2565 คือ ด้านที่ 1 การประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนเกี่ยวกับวัตถุประสงค์และเป้าหมาย ของแต่ละโครงการ และ ด้านที่ 2 การบริหารจัดการองค์กร อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการประเมินผลเห็นควรเพิ่มเติม การกำหนดหัวข้อการประเมินสำหรับกรอบการประเมินด้านที่ 1 โดยแบ่งเป็น 3 หัวข้อ เพื่อให้การประเมินผล มีความชัดเจนและสอดคล้องกับการดำเนินงานหลักของกองทุนในปี 2566 ยิ่งขึ้น สำหรับกรอบการประเมินผล สัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2566 มีดังนี้

#### ด้านที่ 1

**การประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนเกี่ยวกับ วัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ** ประกอบด้วย 3 หัวข้อย่อย ได้แก่

- 1.1 ภาพรวมของการให้ทุนสนับสนุนโครงการ
- 1.2 การสื่อสารหรือประชาสัมพันธ์โครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน
- 1.3 การติดตามความคืบหน้าการดำเนินโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน

#### ด้านที่ 2

**การบริหารจัดการองค์กร** ประกอบด้วย 4 หัวข้อย่อย ได้แก่

- 2.1 ข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน
- 2.2 การบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์
- 2.3 การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน
- 2.4 การจัดโครงสร้างองค์กรและอัตรากำลัง

## บทที่ 3

### การประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2566

เมื่อคณะกรรมการประเมินผลได้มีการกำหนดกรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2566 โดยแบ่งเป็น 2 ด้าน ได้แก่ (1) การประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนเกี่ยวกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ และ (2) การประเมินเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กรแล้ว ฝ่ายจัดการของกองทุนได้ดำเนินการจัดเตรียมข้อมูลเพื่อชี้แจงและนำเสนอต่อคณะกรรมการประเมินผล ตามกรอบการประเมินที่กำหนดไว้ดังกล่าว

หลังจากนั้น คณะกรรมการประเมินผลได้ทำการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน โดยพิจารณาจากข้อมูล เอกสาร และรายงานต่าง ๆ ที่ฝ่ายจัดการของกองทุนได้นำเสนอ รวมถึงได้มีการจัดประชุมร่วมกับผู้จัดการกองทุน เพื่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมด้วย สำหรับรายละเอียดของผลการประเมินในแต่ละด้านเป็นดังนี้

#### ด้านที่ 1

##### การประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนเกี่ยวกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ

#### 1.1 กรอบการประเมินเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนเกี่ยวกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ

เพื่อให้กองทุนสามารถดำเนินงานได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ รวมถึงมีการปรับปรุงกระบวนการทำงานในส่วนที่เป็นข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงาน คณะกรรมการประเมินผลจึงได้กำหนดกรอบการประเมินผลในด้านที่ 1 เป็นเรื่องเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนเกี่ยวกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ โดยให้ความสำคัญใน 3 หัวข้อย่อย ได้แก่ (ก) ภาพรวมของการให้ทุนสนับสนุนโครงการ (ข) การสื่อสารหรือประชาสัมพันธ์โครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน และ (ค) การติดตามความคืบหน้าการดำเนินโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน

## 1.2 ข้อมูลของกองทุนตามกรอบการประเมินเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนเกี่ยวกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ

### 1.2.1 ภาพรวมของการให้ทุนสนับสนุนโครงการ

ที่ผ่านมากองทุนให้การสนับสนุนครอบคลุมทั้ง Ecosystem ของตลาดทุน ในลักษณะของการให้ทุนสนับสนุนโครงการทั่วไปที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน และการผลักดันและให้การสนับสนุนโครงการใหม่ ๆ เพื่อเติมเต็มช่องว่างในตลาดทุน (Fills in Gaps) ซึ่งแผนกลยุทธ์ในการดำเนินงานของกองทุนในปี 2566 ได้ปรับรูปแบบมาเป็นการผสมผสานระหว่าง Selective Approach ที่เน้นการให้ทุนสนับสนุนโครงการต่าง ๆ เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของตลาดทุนและต่อยอดจากแผนงานเดิมเป็นหลัก และ Policy Driven ที่เน้นการให้ทุนสนับสนุนและงานวิจัยด้านนโยบายเพื่อผลักดันนโยบายด้านตลาดทุนให้เป็นรูปธรรมมากขึ้น

โดยภาพรวมของการดำเนินงานของกองทุนในปี 2566 มีจำนวนโครงการเข้ารับการพิจารณาขอรับทุนสนับสนุนมากกว่าปี 2565 ทั้งในส่วนโครงการทั่วไปและโครงการเชิงกลยุทธ์ อีกทั้งกองทุนมีประสิทธิภาพในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น มีการปรับปรุงระยะเวลาเข้าทำสัญญากับผู้ได้รับทุนสนับสนุนให้อยู่ภายในเกณฑ์มาตรฐานที่กำหนดไว้ มีระบบกองทุนใหม่ที่ทำให้สามารถเห็นกระบวนการในการอนุมัติทุกทั้งกระบวนการ ทำให้สามารถวางแผนการทำงานได้เหมาะสมขึ้น รวมถึงมีความผิดพลาดจากการดำเนินงานน้อยลง

สำหรับภาพรวมของการให้ทุนสนับสนุนโครงการ กองทุนได้ให้ทุนสนับสนุนโครงการต่าง ๆ ที่มีความสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อของกองทุน<sup>2</sup> โดยนับตั้งแต่ปี 2563 (ซึ่งเป็นปีแรกที่ได้เริ่มให้ทุนสนับสนุน) จนถึงปี 2566 มีผู้สมัครที่ยื่นขอรับทุนสนับสนุนจากกองทุนเป็นจำนวนมากถึง 168 โครงการ โดยมีโครงการที่ได้รับอนุมัติทุนสนับสนุนจากคณะกรรมการกองทุน รวมทั้งสิ้น 131 โครงการ สำหรับการเปิดรับสมัครทุน ในปี 2566 มีผู้สนใจยื่นสมัครขอรับทุนรวมทั้งสิ้น 52 โครงการ โดยโครงการที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกองทุน มีจำนวนทั้งสิ้น 47 โครงการ แบ่งเป็น

1. โครงการทั่วไปที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน (General Grants) จำนวน 33 โครงการ ที่มาจากผู้เสนอโครงการจำนวน 27 ราย ซึ่งผู้ขอทุนจำนวน 3 ราย<sup>3</sup> จากจำนวน 27 รายดังกล่าว เป็นผู้ขอรับทุนรายเดิมที่ได้เสนอขอรับทุนมาตั้งแต่ปี 2563

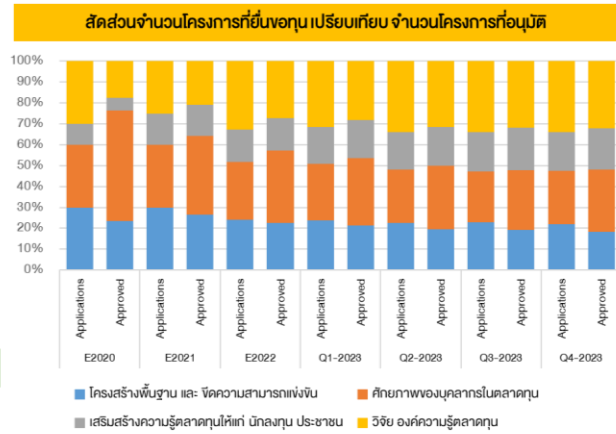
2. โครงการเชิงกลยุทธ์ที่ดำเนินการโดยกองทุน (Strategic Grants) จำนวน 14 โครงการ โดยสามารถแสดงรายละเอียดของจำนวนโครงการได้ดังที่ปรากฏในแผนภาพด้านล่างนี้

<sup>2</sup> วัตถุประสงค์ของกองทุน

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

<sup>3</sup> ได้แก่ ตลาดหลักทรัพย์ฯ, สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปี	จำนวนโครงการที่ยื่นขอทุน	จำนวนโครงการที่ได้รับอนุมัติ	
		General Grants	Strategic Grants
2563	40	15	2
2564	40	23	13
2565	36	22	9
2566	52	33	14
รวม	168	93	38



จำนวนโครงการที่ยื่นขอรับทุนแยกตามวัตถุประสงค์	Apply	Approved
	• โครงสร้างพื้นฐาน และ จัดความสามารถแข่งขัน	37
• ศักยภาพของบุคลากรในตลาดทุน	43	39
• เสริมสร้างความรู้ให้แก่ นักลงทุน ประชาชน	31	26
• วิจัย องค์ความรู้ตลาดทุน	57	42
	<b>168</b>	<b>131*</b>

หมายเหตุ: \* ไม่นับรวมโครงการที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกองทุน แต่ผู้รับทุนปฏิเสธการรับทุน

โครงการที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกองทุน ในปี 2566 จำนวน 47 โครงการนั้น คิดเป็นจำนวนเงินสนับสนุน รวม 684 ล้านบาท และสามารถจำแนกโครงการที่ได้รับการสนับสนุนทุนตามวัตถุประสงค์ของกองทุน ทั้ง 4 ด้านหลัก ได้ดังนี้

(1) โครงการตามวัตถุประสงค์ด้านที่ 1: การส่งเสริมให้มีการพัฒนาองค์กร และโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน รวมถึงการพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุน ได้รับทุนสนับสนุนรวมเป็นเงินจำนวน 235 ล้านบาท

(2) โครงการตามวัตถุประสงค์ด้านที่ 2: การส่งเสริมให้มีการพัฒนาศักยภาพของบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน หรือการกำกับดูแลตลาดทุน ได้รับทุนสนับสนุนรวมเป็นเงินจำนวน 88 ล้านบาท

(3) โครงการตามวัตถุประสงค์ด้านที่ 3: การเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน การลงทุน และการพัฒนาตลาดทุน ให้แก่ ผู้ลงทุน ประชาชน หน่วยงาน และองค์กรที่เกี่ยวข้อง ได้รับทุนสนับสนุนรวมเป็นเงินจำนวน 237 ล้านบาท

(4) โครงการตามวัตถุประสงค์ด้านที่ 4: การส่งเสริมและสนับสนุนการศึกษาวิจัย อบรม และพัฒนาองค์ความรู้ หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน ได้รับทุนสนับสนุนรวมเป็นเงินจำนวน 124 ล้านบาท

ทั้งนี้ ตั้งแต่เปิดรับสมัครให้ทุนในปี 2563 จนถึงสิ้นปี 2566 มีจำนวนโครงการที่สมัครขอรับทุนรวม 168 โครงการ ซึ่งคณะกรรมการกองทุนได้พิจารณาและอนุมัติให้ทุนสนับสนุนรวมทั้งสิ้น 131 โครงการ<sup>4</sup> โดยมีมูลค่ารวมกันประมาณ 2,723 ล้านบาท

<sup>4</sup> ไม่นับรวมโครงการที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกองทุน แต่ปฏิเสธการรับทุน

สำหรับสรุปข้อมูลโดยสังเขปของโครงการที่ได้รับการสนับสนุนจากกองทุนในปี 2566<sup>5</sup> โดยแบ่งตามวัตถุประสงค์ของกองทุน ทั้ง 4 ด้าน ซึ่งมีจำนวนรวมกัน 47 โครงการ มีดังนี้

**วัตถุประสงค์ที่ 1: ส่งเสริมให้มีการพัฒนาองค์กรและโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนรวมถึงการพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุน จำนวน 5 โครงการ**

ชื่อโครงการที่ได้รับอนุมัติในปี 2566	หน่วยงาน/ผู้รับทุน
1 โครงการทดลองเพื่อสนับสนุนและส่งเสริมการระดมทุน ESG Bond ตามแนวทางของธนาคารกลางสิงคโปร์ (MAS)	กองทุน
2 โครงการพัฒนาความร่วมมือระหว่างผู้มีส่วนได้เสียในตลาดทุน	กองทุน
3 โครงการสาธิตกรณีธุรกิจสตาร์ทอัพไทย	สมาคมการค้าสตาร์ทอัพไทย
4 โครงการให้การสนับสนุนการดำเนินงานของศูนย์ช่วยเหลือผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในการดำเนินคดีแบบกลุ่ม	สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
5 โครงการส่งเสริมการลงทุนแบบ Strategic investment ในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (ThaiESG)	กองทุน

**วัตถุประสงค์ที่ 2: ส่งเสริมให้มีการพัฒนาศักยภาพของบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนหรือการกำกับดูแลตลาดทุน จำนวน 10 โครงการ**

ชื่อโครงการที่ได้รับอนุมัติในปี 2566	หน่วยงาน/ผู้รับทุน
1 โครงการอบรมสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อให้มีความรู้ด้านลงทุนที่เหมาะสม (โครงการต่อเนื่อง)	สมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
2 โครงการพัฒนาระดับอุตสาหกรรมจัดการลงทุนและศักยภาพบุคลากร	สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
3 โครงการพัฒนาวิชาชีพเลขานุการบริษัท ประจำปี 2566 - 2567	สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย
4 โครงการพัฒนาวิชาชีพนักลงทุนสัมพันธ์ 2566 - 2568	สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย
5 โครงการยกระดับบริษัทจดทะเบียน และส่งเสริมผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	สมาคมบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ
6 โครงการทุนการศึกษาเพื่อส่งเสริมการสอบวัดระดับ CFA 2024-2025 : ให้ทุนไปสอบ CFA Level 1	สมาคม ซีเอฟเอ ไทยแลนด์
7 โครงการทุนการศึกษาเพื่อส่งเสริมการสอบวัดระดับ CFA 2024-2025 : ให้ทุนไปสอบ CFA Level 2 และ 3	สมาคม ซีเอฟเอ ไทยแลนด์
8 โครงการทุนการศึกษาเพื่อส่งเสริมการสอบวัดระดับ CFA 2024-2025 : ให้ทุนผู้เข้ารอบสุดท้าย Research Challenge ไปสอบ CFA	สมาคม ซีเอฟเอ ไทยแลนด์
9 โครงการทุนการศึกษาเพื่อส่งเสริมการสอบวัดระดับ CFA 2024-2025 : ให้ทุนไปสอบ Certificates จาก CFA Institute	สมาคม ซีเอฟเอ ไทยแลนด์
10 โครงการให้ทุนสนับสนุนการเรียนหลักสูตรความยั่งยืนระดับสากลเพื่อพัฒนาศักยภาพของบุคลากรในตลาดทุนปี 2567 - 2569 (โครงการต่อเนื่อง)	กองทุน

<sup>5</sup> สามารถศึกษารายละเอียดของโครงการเพิ่มเติมได้จากรายงานประจำปี 2566 ของกองทุน

**วัตถุประสงค์ที่ 3: เสริมสร้างองค์ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน การลงทุน และการพัฒนาตลาดทุนให้แก่ผู้ลงทุน ประชาชน หน่วยงาน และองค์กรที่เกี่ยวข้อง จำนวน 13 โครงการ**

ชื่อโครงการที่ได้รับอนุมัติในปี 2566	หน่วยงาน/ผู้ขอรับทุน
1 โครงการให้ความรู้ประชาชนผ่านสื่อบันเทิง กลุ่มเป้าหมายระดับกลางถึงบน (ดำเนินงานโดย Ogilvy)	กองทุน
2 โครงการให้ความรู้ประชาชนผ่านสื่อบันเทิง กลุ่มเป้าหมายระดับกลางถึงล่าง (ดำเนินงานโดย Workpoint)	กองทุน
3 โครงการการแข่งขันกรณีศึกษาด้านวาณิชยกรรมเพื่อตลาดทุน	ชมรมวาณิชยกรรม (IB Club) และบริษัท แอดไวเซอร์ อีลไอเอช แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด (AA&P)
4 โครงการอบรมสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อให้มีความรู้ด้านลงทุนที่เหมาะสม (โครงการต่อเนื่อง)	สมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
5 โครงการให้ทุนสนับสนุนการเรียนหลักสูตร Certificate in Quantitative Finance 2023	กองทุน
6 โครงการการรวบรวมความรู้ตลาดทุนสู่ภูมิภาค และบ่มเพาะต้นแบบคนรุ่นใหม่ (New Gen) เข้าสู่ตลาดทุน	สำนักงานบริหารและพัฒนาองค์ความรู้ (องค์การมหาชน)
7 โครงการการเปลี่ยนแปลงทางความยั่งยืนในธุรกิจ	วิทยาลัยนานาชาติ มหาวิทยาลัยมหิดล
8 โครงการให้ทุนสนับสนุนการเรียนหลักสูตร Certificate in Quantitative Finance – รุ่น 4 สำหรับมหาวิทยาลัย	กองทุน
9 โครงการให้ทุนสนับสนุนการเรียนหลักสูตร Certificate in Quantitative Finance – รุ่น 4 สำหรับ TFA	กองทุน
10 การประชุมทางเศรษฐกิจปี 2566 : The Standard Economic Forum	บริษัท เดอะสแตนดาร์ด จำกัด
11 โครงการให้ทุนสนับสนุนการจัดงาน The 14th Annual Thailand Roundtable, Asia Asset Management Magazine	กองทุน
12 โครงการพัฒนาผู้ประกอบการ SMEs/Startups (LiVE Platform) ปี 2566-2567	ตลาดหลักทรัพย์ฯ
13 โครงการส่งเสริมความรู้การลงทุนแก่ประชาชนในวงกว้าง	กองทุน

**วัตถุประสงค์ที่ 4: ส่งเสริมและสนับสนุนการศึกษา วิจัย อบรม และพัฒนาองค์ความรู้หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน จำนวน 19 โครงการ**

ชื่อโครงการที่ได้รับอนุมัติในปี 2566	หน่วยงาน/ผู้ขอรับทุน
1 โครงการผลกระทบจากการจัดเก็บภาษีจากการขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
2 โครงการศึกษาโอกาสและอุปสรรคในการพัฒนาอุตสาหกรรมจัดการการลงทุนของประเทศไทยในอนาคต	สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจ ศศินทร์ แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย (SASIN)
3 โครงการเทคโนโลยี ประมวลภาษาธรรมชาติสำหรับข้อมูลการเงินภาษาไทย	สำนักวิชาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี สภามหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ (VISTEC)

ชื่อโครงการที่ได้รับอนุมัติในปี 2566	หน่วยงาน/ผู้ริเริ่มทุน
4 โครงการศึกษาวิเคราะห์ ทบทวนกฎ ระเบียบ ประกาศ และข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการอนุญาตและการดำเนินการอื่นนอกเหนือจากการอนุญาตเพื่อลดขั้นตอนหรือการดำเนินการที่ไม่จำเป็นหรือเป็นอุปสรรคต่อการประกอบธุรกิจในตลาดทุนไทย	สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย (TDRI)
5 โครงการศึกษาผลสัมฤทธิ์ของกฎหมายว่าด้วยการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และแนวทางในการพัฒนากฎหมายสำหรับอนาคต	ดร. ณรินทร์ โพธิ์พัฒนชัย
6 การสนับสนุนการประชุมวิชาการระดับชาตินักเศรษฐศาสตร์ (National Conference of Economists: NCE) ครั้งที่ 16	คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
7 โครงการเรื่องการวางแผนเชิงกลยุทธ์ในการบริหารจัดการความยั่งยืนภายใต้กลไกการกำหนดราคาคาร์บอน	ศ.ดร.จิรพล จิยะจันทร์
8 โครงการว่าจ้างศึกษาความเป็นไปได้เรื่องการพัฒนาระบบนิเวศตลาดทุนไทยเพื่อรองรับการแก้ไขปัญหาหนี้ด้วยคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพในระยะยาว	กองทุน
9 โครงการเรื่องการวัดวัฒนธรรมองค์กรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยอาศัยการวิเคราะห์ข้อความด้วยปัญญาประดิษฐ์	สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจ ศศินทร์ แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย (SASIN)
10 โครงการเรื่องโครงสร้างจุลภาคของตลาดตราสารหนี้ไทย: หลักฐานเชิงประจักษ์จากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบในตลาด	สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจ ศศินทร์ แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย (SASIN)
11 โครงการศึกษาเรื่องการวิเคราะห์ช่องว่างการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านปฏิบัติการในตลาดทุนของไทยเปรียบเทียบกับต่างประเทศ (ดำเนินการโดย มูลนิธิสถาบันวิจัยนโยบายเศรษฐกิจการคลัง)	กองทุน
12 โครงการศึกษาวิจัยและการจัดทำกรอบสมรรถนะทางการเงินและการลงทุนสำหรับคนไทย	มูลนิธิสถาบันวิจัยนโยบายเศรษฐกิจการคลัง
13 โครงการวิจัยเรื่อง "การประเมินความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมในนโยบายสินทรัพย์ดิจิทัล"	มูลนิธิสถาบันอนาคตไทยศึกษา
14 การประชุมทางวิชาการ "ศาสตราจารย์สิงเวียน อินทรวิชัย ด้านตลาดการเงินไทย"	คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
15 การสนับสนุนรางวัลงานวิจัยด้านตลาดทุน - Capital Market Research Award	กองทุน
16 โครงการวิจัย เรื่อง "นักลงทุนไทยให้ความสำคัญกับกองทุนยั่งยืนหรือไม่?" (Do Thai investors care about sustainability funds?)	ศูนย์นวัตกรรมทางธุรกิจ คณะบริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
17 โครงการวิจัย เรื่อง "การยกระดับการออมผ่านช่องทางตลาดทุน"	สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย (TDRI)
18 โครงการวิจัย เรื่อง "การประยุกต์การวิเคราะห์ข้อความสำหรับการวิเคราะห์ช่องว่างการเปิดเผยข้อมูลสภาพอากาศของสถาบันการเงินไทย"	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี
19 โครงการวิจัย เรื่อง "โครงสร้างจุลภาคของตลาดหุ้นไทย: การจัดการฐานข้อมูลและการประยุกต์ใช้"	อาจารย์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ (รศ.ดร.พันทิศา กาวบุตร และ ผศ. ดร. วศิน ศิวสุกษัตร์)

## 1.2.2 การสื่อสารหรือประชาสัมพันธ์โครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน

กองทุนได้มีการประชาสัมพันธ์ในเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุน และผลงานต่าง ๆ จากโครงการที่กองทุนได้ให้ทุนสนับสนุน ในรูปแบบที่หลากหลาย ทั้งการจัดประชุมสัมมนาวิชาการร่วมกับหน่วยงานหรือองค์กรต่าง ๆ และการประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อสิ่งพิมพ์หรือเว็บไซต์ของกองทุน และขององค์กรอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (เช่น ตลาดหลักทรัพย์ฯ) รวมถึง สื่อสังคมออนไลน์ต่าง ๆ ของกองทุน เช่น Facebook, Line Official Account เป็นต้น

ทั้งนี้ สำหรับหัวข้อหรือรายงานที่มีการเปิดเผยหรือประชาสัมพันธ์ผ่านทางเว็บไซต์ของกองทุน และเว็บไซต์ของ CMRI สามารถสรุปได้ ดังนี้

- ข้อมูลที่สื่อสารผ่านทางเว็บไซต์ของกองทุน ได้แก่ การประชาสัมพันธ์โครงการ รายชื่อโครงการที่ได้รับอนุมัติทุนสนับสนุน (ทั้งในรูปแบบโครงการทั่วไปและโครงการตามขอบข่ายงาน) รายงานประจำปี และรายงานประเมินผลสัมฤทธิ์การดำเนินงานของกองทุน โดยในปี 2566 มีจำนวนครั้งที่มีการเข้าชมข้อมูลต่าง ๆ ผ่านทางเว็บไซต์ของกองทุนประมาณ 70,155 ครั้ง
- ข้อมูลที่สื่อสารผ่านทางเว็บไซต์ของ CMRI ได้แก่ การประชาสัมพันธ์โครงการ รายชื่อโครงการที่ได้รับอนุมัติทุนสนับสนุน ฐานข้อมูลงานวิจัย Capital Market Research Portal Capital Market Snapshots และ Research Publication โดยในปี 2566 มีจำนวนครั้งที่มีการเข้าชมข้อมูลต่าง ๆ ผ่านทางเว็บไซต์ของ CMRI ประมาณ 25,382 ครั้ง

## 1.2.3 การติดตามความคืบหน้าการดำเนินโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน

ในส่วนของการติดตามโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนตั้งแต่ปี 2563 – 2566 เป็นการติดตามโครงการที่ยังอยู่ระหว่างดำเนินการ จำนวน 82 โครงการ (จากจำนวนโครงการที่ได้รับอนุมัติทั้งสิ้น 131 โครงการ<sup>6</sup>) ซึ่งทางกองทุนได้มีการดำเนินการ ดังนี้

- 25 โครงการ มีการติดตามความคืบหน้าของโครงการ แต่ไม่มีการจัดทำรายงานความคืบหน้า เนื่องจากเป็นโครงการที่อยู่ระหว่างจัดทำสัญญา จำนวน 9 โครงการ เป็นโครงการที่ดำเนินการโดย CMDF จำนวน 15 โครงการ และเป็นโครงการที่มีการประชุมร่วมกันอยู่แล้วอย่างต่อเนื่องอีก 1 โครงการ
- 57 โครงการ มีการติดตามและรายงานความคืบหน้าเป็นรายเดือนหรือรายไตรมาส นอกจากนี้ กองทุนยังได้เข้าร่วมสังเกตการณ์ และมีการประชุมร่วมกันกับบางโครงการ เพื่อติดตามความคืบหน้าของโครงการด้วย

<sup>6</sup> ตั้งแต่ปี 2563 - 2566 มีโครงการที่ปิดโครงการแล้ว จำนวน 49 โครงการ



ในปี 2566 มีโครงการที่ครบกำหนดระยะเวลาการดำเนินโครงการตามสัญญา และได้มีการปิดโครงการแล้ว จำนวนทั้งสิ้น 32 โครงการ ซึ่งทุกโครงการสามารถดำเนินการได้ตามกรอบระยะเวลา และอยู่ภายใต้งบประมาณที่กำหนดไว้ โดยสามารถสรุปผลลัพธ์ของแต่ละโครงการตามวัตถุประสงค์ของกองทุนทั้ง 4 ด้าน ได้ดังนี้

**วัตถุประสงค์ที่ 1: ส่งเสริมให้มีการพัฒนาองค์กรและโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน รวมถึงการพัฒนาขีดความสามารถ ในการแข่งขันของตลาดทุน จำนวน 8 โครงการ**

ชื่อโครงการ	ผลลัพธ์ของโครงการโดยสังเขป
1 โครงการจัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุน โครงการใหม่ปี 2563	จัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ครอบคลุม 40 หลักทรัพย์ (เฉพาะโครงการใหม่ปี 2563) โดยรวมทั้งโครงการ (ปี 2562 – 2565) มีการจัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ได้ทั้งหมด 642 บทวิเคราะห์ และเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์ของบริษัท เซ็ทเทรด ดอก คอม จำกัด (Settrade)
2 โครงการพัฒนาผู้ประกอบการรายเล็ก (SME / Startups)	จัดทำหลักสูตร e-Learning ที่ครอบคลุมหลักสูตรพื้นฐาน และหลักสูตรเชิงลึกสำหรับผู้ประกอบการรายเล็ก, จัดทำข้อสัญญามาตรฐานที่จำเป็น, สนับสนุนให้ SME/Startup ใช้บริการ Online Enterprise System และมี 3 บริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (LIVEx) และ 4 บริษัทได้รับเงินทุนจาก Strategic Partner
3 โครงการการพัฒนาธุรกิจชีววิทยาศาสตร์เพื่อเข้าสู่ตลาดทุนอย่างยั่งยืน	สามารถพัฒนาความรู้ให้ผู้ประกอบการมีความพร้อมเข้าสู่ตลาดทุนเพิ่มขึ้น โดยช่วยพัฒนาผู้ประกอบการให้มีระดับความพร้อมและเสถียรภาพของเทคโนโลยีตามบริบทการใช้งาน (TRL) และพัฒนาผู้ประกอบการที่มีดัชนีความพร้อมเชิงพาณิชย์ (CRI) โดยมีกิจการที่มีความพร้อมในการเข้าสู่ตลาดทุน 2 กิจการ ซึ่งในจำนวนนี้มี 1 กิจการ ที่ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว
4 โครงการจัดทำคู่มือมาตรฐานการบริหารคุณภาพงานสอบบัญชีไทย	จัดทำคู่มือ ISQM และเผยแพร่คู่มือ ISQM ในรูปแบบ e-Book และ PDF File บนเว็บไซต์ของสภาวิชาชีพบัญชี รวมทั้งจัดอบรมการใช้คู่มือ ISQM ในรูปแบบ Workshop
5 โครงการพัฒนาศักยภาพตลาดทุน mai โดยการสร้างระบบ ecosystem เพื่อการบริหารจัดการด้านนักลงทุนสัมพันธ์	มีการพัฒนาเนื้อหาด้านนักลงทุนสัมพันธ์ในรูปแบบต่าง ๆ เช่น Video Infographic และมีการอบรม IR in Action ทั้งหมด 3 รุ่น ซึ่งมีจำนวนผู้เข้าร่วมเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้
6 โครงการประเมินมาตรฐานสำนักหักบัญชีไทย ตามโครงการ FSAP	บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (TCH) ได้มีการจัดทำ Self-Assessment โดยผ่านการประเมินทุก Principles และจัดส่งรายงานฉบับสมบูรณ์ซึ่งสอดคล้องกับมาตรฐาน PFIM เรียบร้อยแล้ว
7 โครงการพัฒนาศักยภาพด้าน Digital Content เพื่อยกระดับงานนักลงทุนสัมพันธ์	บริษัทผู้เข้าร่วมโครงการให้ความสำคัญและมีการนำเสนอ Content IR และ ESG เพิ่มขึ้นจากที่ไม่เคยนำเสนอมาก่อน และมีบริษัทที่ได้รับรางวัล IR Award (Best Corporate Creator)
8 โครงการจัดทำแนวปฏิบัติเพื่อยกระดับความรู้เรื่องการบริหารความเสี่ยงและ ESG สำหรับภาคตลาดทุน	จัดพิมพ์หนังสือ COSO ESG และ COSO ERM 2017 และเผยแพร่หนังสือแนวปฏิบัติ COSO ESG ในรูปแบบ e-Book บนเว็บไซต์ของสภาวิชาชีพบัญชี

**วัตถุประสงค์ที่ 2: การส่งเสริมให้มีการพัฒนาศักยภาพของบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน หรือการกำกับดูแลตลาดทุน จำนวน 10 โครงการ**

ชื่อโครงการ	ผลลัพธ์ของโครงการโดยสังเขป
1 โครงการหลักสูตรอบรมผู้จบการศึกษาใหม่ให้มีศักยภาพในการทำงานและพัฒนาตลาดทุนไทยอย่างยั่งยืน	มีผู้ลงทะเบียนเข้ารับการอบรมร้อยละ 78 ของผู้มีสิทธิเข้าอบรมทั้งหมด โดยผู้เข้าอบรมจำนวน 31 คน ผ่านหลักสูตร Comprehensive Asset Management Core Course และ 25 คน ผ่านหลักสูตร Investment Risk Management Course
2-3 โครงการให้ทุนสนับสนุนการจ้างงานผู้จบการศึกษาใหม่แก่ผู้ประกอบการในตลาดทุน และโครงการให้ทุนสนับสนุนการจ้างงานผู้จบการศึกษานิวเจนแก่ผู้ประกอบการในตลาดทุน (Extension)	มีผู้เข้าร่วมโครงการจำนวน 663 ราย ทั้งที่เป็นบุคลากรจากบริษัทภายใต้สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย และบุคลากรจากบริษัทภายใต้สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
4 โครงการอบรมผู้ได้รับทุนจ้างงานจาก CMDF สำหรับบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (บริษัทหลักทรัพย์)	ผู้เข้าอบรมมีจำนวนที่ใกล้เคียงเป้าหมายที่ตั้งไว้คือ 700 คน โดยมีผู้ผ่านการอบรมรวม 692 คน ที่อยู่ในกลุ่มผู้ได้รับทุนในโครงการจ้างงานและกลุ่มบุคลากรใหม่ที่ไม่ได้อยู่ในโครงการจ้างงาน
5 โครงการขยายหลักสูตรอบรมความรู้เกี่ยวกับอุตสาหกรรมจัดการลงทุนให้ครอบคลุมบุคลากรของอุตสาหกรรม	มีผู้ผ่านการอบรม 802 คน จากผู้สมัครทั้งหมด 1,049 คน
6-7 โครงการทุนการศึกษาเพื่อส่งเสริมการสอบวัดระดับ CFA	<ul style="list-style-type: none"> <li>โครงการย่อยที่ 1: CFA Level I จากผู้รับทุนทั้งหมด 50 คน มีผู้สอบผ่าน CFA Level I 14 คน มีอัตราการสอบผ่านร้อยละ 28 ซึ่งสูงกว่าอัตราผู้สอบผ่านทั่วไปของสมาคม CFA</li> <li>โครงการย่อยที่ 2: CFA Level II และ III มีอัตราการสอบผ่านค่อนข้างต่ำ โดย CFA Level II จากผู้รับทุน 50 คน มีผู้สอบผ่าน 6 คน และ CFA Level III จากผู้รับทุน 30 คน มีผู้สอบผ่าน 8 คน</li> </ul>
8 โครงการสนับสนุนการสอบ CFA, FRM, CFP และอบรมเตรียมความพร้อมสำหรับการสอบ CFA Level I	การจัดอบรมเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการสอบ CFA Level I มีนักศึกษาที่สมัครเข้าร่วมโครงการสูงกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ และมีผู้ได้รับการสนับสนุนการสอบ CFA, FRM และ CFP จำนวน 54 คน และสอบผ่านจำนวนทั้งสิ้น 13 คน
9 โครงการพัฒนาวิชาชีพเลขานุการบริษัท	สามารถเพิ่มบุคลากรด้านเลขานุการบริษัท มีการเสริมสร้าง Network และ Engagement หลังจากการอบรม และมีคำถามทั่วไปน้อยลง แต่อาจยังมีปัญหา Scale-up อาจไม่สามารถไปถึงเป้าหมายระยะยาวได้
10 โครงการให้ทุนการศึกษาพิเศษสำหรับลูกจ้างภายใต้โครงการให้ทุนสนับสนุนการจ้างงานผู้จบการศึกษาใหม่แก่ผู้ประกอบการในตลาดทุน	มีลูกจ้างภายใต้โครงการได้ทุนการศึกษาพิเศษ 401 คน โดยหลักสูตรที่ลูกจ้างส่วนมากขอเรียนเป็นหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับใบอนุญาตประกอบวิชาชีพด้านการลงทุน ได้แก่ IC Plain และ IC Complex 3

**วัตถุประสงค์ที่ 3: การเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน การลงทุน และการพัฒนาตลาดทุน ให้แก่ผู้ลงทุน ประชาชน หน่วยงาน และองค์กรที่เกี่ยวข้อง จำนวน 4 โครงการ**

ชื่อโครงการ	ผลลัพธ์ของโครงการโดยสังเขป
1 โครงการด้านการวางแผนทางการเงินผ่านตลาดทุน Rookie Investor League	มีผู้สนใจสมัครเข้าร่วมเล่นเกมมากกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ และมีผู้สนใจด้านการลงทุนมากและเปิดพอร์ตการลงทุนเพิ่มขึ้น
2 โครงการว่าจ้างพัฒนาเกมออนไลน์เพื่อส่งเสริมความเข้าใจด้านการเงิน "Make a Move" สำหรับโครงการด้านการวางแผนทางการเงินผ่านตลาดทุน	มียอด Download บน App Store และ Play Store ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566 รวม 1,957 ครั้ง และมี User ที่มีการ Register เข้าเกม 2,557 คน
3 โครงการส่งเสริมการลงทุนยั่งยืน: สร้างสังคมถูกคิด ด้วย "ESG"	สามารถดำเนินการได้ตามเป้าที่ตั้งไว้บางส่วน ได้แก่ Website และ Twitter ของ Thaipublica มียอด View และ Follower มากกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ แต่มียอดการเข้าถึงผ่านทาง Facebook ของ Thaipublica ต่ำกว่าเป้าหมาย และมีการจัดงานสัมมนาร่วมกันระหว่าง Thaipublica และตลาดหลักทรัพย์ฯ ในหัวข้อ "การพัฒนาที่ยั่งยืน"
4 โครงการสร้างเสริมความรู้ความเข้าใจในเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม	มีการดำเนินโครงการแบ่งเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> <li>• กลุ่มที่ 1 ผู้ให้คำแนะนำการลงทุน (Voluntary Basis): มีผู้เข้าร่วมสัมมนาเป็นจำนวน 166 คน และ จัดทำ e-Learning จำนวน 2 Module โดยมีผู้เข้าชมรวม 18,913 คน ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 80,000 คน</li> <li>• กลุ่มที่ 2 กลุ่มผู้ลงทุนรายย่อยและผู้ลงทุนสถาบัน: โครงการได้จัดทำ Infographic และ Content ต่าง ๆ และโพสต์บน Facebook โดยมียอดเข้าถึงสูงกว่าเป้าหมายที่โครงการตั้งไว้ค่อนข้างมาก</li> </ul>

**วัตถุประสงค์ที่ 4: ส่งเสริมและสนับสนุนการศึกษา วิจัย อบรม และพัฒนาองค์ความรู้หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน จำนวน 10โครงการ**

ชื่อโครงการ	ผลลัพธ์ของโครงการโดยสังเขป
1 โครงการทุนการศึกษาเพื่อส่งเสริมการสอบวัดระดับ CFA	โครงการย่อยที่ 3: มีการจัดทำบทแปลภาษาไทยของ ESG Disclosure Standards for Investment Products และมาตรฐาน Global Investment Performance Standards (GIPS) 2020 และเผยแพร่เป็นที่เรียบร้อยแล้ว
2 โครงการห้องสมุดข้อมูลปัจจัยขับเคลื่อนผลตอบแทน	สามารถสร้างฐานข้อมูลปัจจัยขับเคลื่อนผลตอบแทนหุ้นไทย และในอีก 4 ประเทศ (สิงคโปร์ มาเลเซีย อินโดนีเซีย และเวียดนาม) พร้อมคู่มือในการใช้งานฐานข้อมูล และมีการประชาสัมพันธ์แนวคิดเรื่อง Factor Investing ให้แก่ประชาชนเพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจ
3 โครงการทักษะทางการเงิน พฤติกรรมการลงทุน และการรับรู้ความเสี่ยงในการลงทุนสินทรัพย์ทางการเงินของประชากรแต่ละช่วงวัย	ความรู้ทางการเงินของกลุ่มตัวอย่างอยู่ในระดับปานกลาง และความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลค่อนข้างต่ำ โดยแนวทางการบริหารจัดการการลงทุน กลุ่ม Baby Boomers และกลุ่ม Generation X ซึ่งเป็นนักลงทุนที่มีมูลค่าการลงทุนสูง ควรมีโอกาสในการลงทุนเพิ่มและการกระจายพอร์ตให้หลากหลายสอดคล้องกับระดับการยอมรับความเสี่ยง ส่วน Generation Y และ Generation Z เป็นกลุ่มที่เลือกลงทุนในกองสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงและได้ผลตอบแทนที่คาดหวังเร็ว ควรเน้นกระจายความเสี่ยงของพอร์ตเพิ่มขึ้น

ชื่อโครงการ	ผลลัพธ์ของโครงการโดยสังเขป
4 โครงการ Comprehensive Analysis of Thai Capital Market Linkages	เป็นผลการศึกษาความสัมพันธ์ของตัวแปรในหลาย Asset Class โดยใช้เทคนิคการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis) และ Machine Learning เพื่อเป็นแบบจำลองต้นแบบในการวิเคราะห์การลงทุน โดยผลงานวิจัยได้รับการตีพิมพ์เป็นบทความวิจัยและมีการเผยแพร่โปรแกรมภาษา Wolfram Mathematica, R, และ Python เพื่อให้ให้นักพัฒนา นักวิจัย และนักลงทุนสามารถนำโปรแกรมไปประยุกต์ใช้ได้
5 โครงการสำรวจการจัดทำรายงานความยั่งยืนและการมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการกำหนดประเด็นความยั่งยืนที่มีนัยสำคัญของบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทย	บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมการเงิน และอุตสาหกรรมทรัพยากร มีภาพรวมการเปิดเผยข้อมูลมากขึ้นและละเอียดขึ้น, การเชื่อมโยงประเด็นด้าน ESG มีแนวโน้มดีขึ้น โดยมีการอ้างถึงกรอบเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (SDGs) มากขึ้น แต่ยังคงมีการตั้งเป้าหมาย Carbon Neutrality และ Net Zero ไม่มากนัก
6 โครงการอุตสาหกรรมธุรกิจเงินร่วมทุน (Venture Capital: VC) และการระดมทุนขั้นต้น	ผลจากการดำเนินโครงการพบว่า วิสัยทัศน์และแนวทางการพัฒนาระบบนิเวศที่ชัดเจน หน่วยงานที่มีความพร้อม และโครงการสนับสนุนที่มีคุณภาพ เป็นองค์ประกอบที่จำเป็นสำหรับการพัฒนาระบบนิเวศ Startup ในประเทศไทย
7 โครงการงานสัมมนาวิชาการด้าน Macro-Finance ในความร่วมมือระหว่าง PIER และ CMRI	ผลงานวิจัยเรื่อง “Inherited Corporate Control and Economic Growth” ของ ดร.บดินทร์ บดีรัฐ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ได้รับรางวัลบทความวิจัยดีเยี่ยม (Outstanding Paper)
8 การจัดประชุมวิชาการ “ศาสตราจารย์ สังเวียน อินทรวิชัย ด้านตลาดการเงินไทย” ครั้งที่ 27 ประจำปี 2565	มีผู้เข้าร่วมงานจำนวน 150 คน โดยในงานมีการนำเสนอผลงานวิจัย และการบรรยายสาระความรู้เกี่ยวกับตลาดทุน โดยผลสำรวจพบว่า ผู้เข้าร่วมงานส่วนใหญ่ (ร้อยละ 68) มีความพึงพอใจมากที่สุด
9 โครงการแผนที่กฎหมายและการกำกับดูแลสำหรับธุรกิจการเงินในประเทศไทย	แผนที่กฎหมายและการกำกับดูแลของธุรกิจการเงินทั้ง 3 มุมมอง ได้เสร็จสิ้นและเผยแพร่ในรูปแบบออนไลน์ที่ <a href="https://regulatorymaps.wixsite.com/regulatory-map">https://regulatorymaps.wixsite.com/regulatory-map</a>
10 การสนับสนุนการประชุมวิชาการระดับชาติของนักเศรษฐศาสตร์ (National Conference of Economists: NCE) ครั้งที่ 16	ผู้เข้าร่วมงานสัมมนามีจำนวนทั้งสิ้น 282 คน ส่วนใหญ่มีความพึงพอใจต่อการจัดงานในระดับ “ดี”

สำหรับโครงการที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการในปี 2566 ที่ไม่เป็นไปตามแผนงานอย่างมีนัยสำคัญ มีจำนวน 3 โครงการ โดยสามารถสรุปผลการดำเนินการของแต่ละโครงการได้ ดังนี้

### 1. โครงการระบบโครงสร้างดิจิทัลพื้นฐานตลาดทุนไทย (โครงการ DIF)

ในการดำเนินโครงการ DIF พบปัญหาและอุปสรรคของโครงการ เนื่องจากการปรับเปลี่ยนขอบเขตของการดำเนินโครงการจากเดิมที่จะให้บริการเชื่อมต่อในการส่งข้อมูลสำหรับการซื้อขายหุ้นกู้ในตลาดแรก และตลาดรอง เป็นการลดขอบเขตการดำเนินโครงการเหลือเป็นการพัฒนา Web Portal กลาง เพื่อทำธุรกรรมในตลาดแรกสำหรับหุ้นกู้ภาคเอกชนที่เป็น Plain Vanilla Bond ก่อน อย่างไรก็ตาม โครงการ DIF ได้ Go-live ระบบ DIF Web Portal ไปเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2566 โดยมีผู้เข้าร่วม Sandbox เพื่อทดสอบระบบกับโครงการ DIF จำนวน 16 ราย และมีผู้ออกตราสาร เข้าร่วมการออกตราสารหนี้ในระยะแรกจำนวน 4 ราย มูลค่าการออก Bond ทั้งหมด

6,700 ล้านบาท โดยมีตราสารหนี้ที่เป็นสกุลเงินเยน 1 ราย และเป็นสกุลเงินบาท 3 ราย ทั้งนี้ ในปัจจุบัน โครงการ DIF อยู่ระหว่างการพิจารณาแนวทางการดำเนินโครงการในระยะถัดไป

## 2. โครงการอบรมเพื่อยกระดับผู้นำการลงทุน (IC)

โครงการอบรมเพื่อยกระดับผู้นำการลงทุน (IC) พบปัญหาในเรื่องของจำนวนผู้สมัครเข้าร่วมโครงการไม่เพียงพอต่อการอบรม เนื่องจากในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ผู้เข้าร่วมโครงการแจ้งว่า ไม่มีพื้นที่ส่วนตัวที่เอื้ออำนวยในการเข้าอบรมทางออนไลน์ ส่วนหลังช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ผู้เข้าร่วมโครงการก็ยังไม่สามารถจัดสรรเวลาเพื่อเข้าอบรมได้ นอกจากนี้ ยังพบปัญหาในเรื่องของวิธีพิจารณาส่งพนักงานเข้าร่วมโครงการของแต่ละองค์กรมีเงื่อนไขและนโยบายที่ต่างกัน จึงทำให้บางองค์กรไม่ส่งพนักงานเข้าร่วมโครงการ

## 3. โครงการสร้างเสริมความรู้ความเข้าใจในเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม

โครงการสร้างเสริมความรู้ความเข้าใจในเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม แบ่งกลุ่มเป้าหมายของโครงการออกเป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่มที่ 1 การเสริมสร้างความรู้แก่ผู้ให้คำแนะนำการลงทุน (Voluntary Basis) และ กลุ่มที่ 2 การเสริมสร้างความรู้แก่ผู้ลงทุนรายย่อยและผู้ลงทุนสถาบัน โดยการดำเนินโครงการสำหรับกลุ่มที่ 1 การเสริมสร้างความรู้แก่ผู้ให้คำแนะนำการลงทุน (Voluntary Basis) นั้น พบว่ามีผู้เข้าร่วมสัมมนาเป็นจำนวน 166 คน และในการดำเนินโครงการมีการ จัดทำหลักสูตร e-Learning จำนวน 2 Module ซึ่งมีผู้เข้าชมรวม 18,913 คน ต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ที่ 80,000 คน สำหรับกลุ่มที่ 2 การเสริมสร้างความรู้แก่ผู้ลงทุนรายย่อยและผู้ลงทุนสถาบัน ได้มีการดำเนินโครงการโดยจัดทำ Infographic และเนื้อหา ๆ และโพสต์บน Facebook โดยมียอดเข้าถึงสูงกว่าเป้าหมายที่โครงการกำหนดไว้ค่อนข้างมาก ทั้งนี้ เนื่องจากภาพรวมของการดำเนินโครงการไม่ประสบผลตามที่ตั้งเป้าหมายไว้ ทางโครงการจึงหยุดการดำเนินการในระยะที่ 2

### 1.3 การประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนโดยคณะกรรมการประเมินผลและข้อเสนอแนะ

คณะกรรมการประเมินผลได้พิจารณาจากข้อมูลและเอกสารที่กองทุนได้นำเสนอประกอบด้วยสรุปข้อมูลการดำเนินงานของกองทุน รวมถึงได้มีการประชุมร่วมกับผู้จัดการกองทุนเพื่อรับฟังคำชี้แจงและแลกเปลี่ยนความคิดเห็นแล้ว และมีความเห็นและข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเกี่ยวกับการประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนเกี่ยวกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ ในหัวข้อย่อยแต่ละหัวข้อ ดังนี้

หัวข้อย่อย	ผลการประเมินโดยคณะกรรมการประเมินผล
1.3.1 ภาพรวมของการให้ทุนสนับสนุนโครงการ	คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า กระบวนการในการพิจารณาให้ความเห็นชอบโครงการหรือกิจกรรมที่ขอรับการส่งเสริมหรือสนับสนุนจากกองทุน มีความเหมาะสมแล้ว อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการประเมินผลมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเกี่ยวกับแนวทางในการให้ทุนสนับสนุนโครงการ ดังนี้

หัวข้อย่อย	ผลการประเมินโดยคณะกรรมการประเมินผล
<p><b>1.3.1 ภาพรวมของการให้ทุนสนับสนุนโครงการ (ต่อ)</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ในการให้ทุนสนับสนุนโครงการต่าง ๆ โดยเฉพาะโครงการที่เกี่ยวกับการศึกษาของผู้ประกอบวิชาชีพ เช่น ที่ปรึกษาการลงทุน (IC) นักวิเคราะห์ เป็นต้น อาจพิจารณาแนวทางการดำเนินโครงการที่มีลักษณะเป็นมาตรการภาคบังคับ (Mandatory Basis) ด้วย นอกเหนือจากที่เป็นภาคสมัครใจ (Voluntary Basis) อย่างที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน เพื่อเป็นการกระตุ้นให้องค์กร หน่วยงาน หรือบุคลากรที่เกี่ยวข้องเห็นความสำคัญของการพัฒนาเพื่อยกระดับผู้ประกอบการ นอกจากนี้ อาจประสานขอความร่วมมือกับหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแล (Regulators) ที่เกี่ยวข้องในการช่วยกำหนดมาตรการที่จะมีผลเป็นการผลักดันหรือบังคับให้ผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุนเพิ่มความสำคัญกับการพัฒนาบุคลากรของตนเองมากขึ้น</li> <li>ควรพิจารณาแนวทางการกระตุ้นการดำเนินโครงการที่ขอรับทุนสนับสนุน นอกจากการปรับแนวทางที่ให้ผู้รับทุนร่วมรับผิดชอบค่าใช้จ่าย เพื่อให้มีส่วนร่วมมากขึ้นแล้ว อาจพิจารณาที่จะร่วมมือกับองค์กรอื่น ๆ เช่น ตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการจัดให้มี Incentive หรือรางวัลแก่บริษัทที่สามารถปฏิบัติได้ถูกต้องตามเกณฑ์ ซึ่งน่าจะเป็นอีกช่องทางหนึ่งที่ช่วยกระตุ้นให้เกิดการยกระดับองค์กรต่าง ๆ ในภาคตลาดทุนได้</li> <li>ควรจะต้องพยายามปรับแนวคิดของผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุนให้เข้าใจว่า ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาบุคลากรและระบบการทำงานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ไม่ใช่ต้นทุน (Cost) แต่เป็นการลงทุน (Investment) ที่จะให้ประโยชน์ในระยะยาว</li> </ul>
<p><b>1.3.2 การสื่อสารหรือประชาสัมพันธ์โครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน</b></p>	<p>คณะกรรมการประเมินผลมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมว่า ควรพิจารณาแนวทางช่องทาง และวิธีการประชาสัมพันธ์โครงการที่เหมาะสมเพิ่มเติม เพื่อส่งเสริมให้ผลงานของโครงการที่ได้รับการสนับสนุนจาก CMDF เป็นที่รับรู้ในวงกว้าง และอาจจะก่อให้เกิดการนำไปต่อยอดได้</p>
<p><b>1.3.3 การติดตามความคืบหน้าการดำเนินโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน</b></p>	<p>คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า กระบวนการในการติดตามและประเมินผลการดำเนินโครงการหรือกิจกรรมที่ได้รับทุนสนับสนุนจาก CMDF มีการกำหนดขั้นตอนและแนวทางการดำเนินการที่ชัดเจน ซึ่งถือว่ามีความเหมาะสมแล้ว</p>

## ด้านที่ 2

### การบริหารจัดการองค์กร

#### 2.1 กรอบการประเมินผลเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร

เพื่อให้กองทุนสามารถดำเนินงานได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ รวมถึงมีการปรับปรุงกระบวนการทำงานในส่วนที่เป็นข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงาน คณะกรรมการประเมินผลจึงได้กำหนดกรอบการประเมินผลในด้านที่ 2 เป็นเรื่องเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร โดยให้ความสำคัญใน 4 หัวข้อย่อย ได้แก่ (ก) ข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน (ข) การบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์ (ค) การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน และ (ง) การจัดโครงสร้างองค์กรและอัตราค่าจ้าง

#### 2.2 ข้อมูลของกองทุนตามกรอบการประเมินเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร

##### 2.2.1 ข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน

กองทุนได้มีการดำเนินการเกี่ยวกับกระบวนการและขั้นตอนการทำงานภายใน โดยได้มีการปรับปรุงและจัดทำคู่มือการดำเนินงานในเรื่องสำคัญต่าง ๆ เพื่อให้สอดคล้องกับการปฏิบัติงานจริงอย่างสม่ำเสมอ อย่างไรก็ตาม ในปี 2566 การปฏิบัติงานในบางเรื่องยังคงมีข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงาน โดยสามารถสรุปได้ ดังนี้

##### 1. งานด้านวิจัย มีข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงาน ได้แก่

1.1 นักวิจัยมีปัญหาในการขอความร่วมมือจากบริษัทจดทะเบียนและองค์กรในภาคตลาดทุน เพื่อนัดสัมภาษณ์เชิงลึกหรือตอบแบบสำรวจ ทำให้จำนวนกลุ่มตัวอย่างที่จะใช้ในงานวิจัยมีจำนวนน้อยกว่าเป้าหมายที่ต้องการ รวมถึงในบางกรณีไม่สามารถนำมาประมวลผลและวิเคราะห์ได้ เนื่องจากจำนวนตัวอย่าง ไม่เพียงพอ ซึ่งทางผู้รับทุนสนับสนุนได้มีการแก้ปัญหาดังกล่าวโดยการปรับแนวทางการเก็บข้อมูลจากการนัดสัมภาษณ์เชิงลึก รายบริษัท เป็นการนัดสัมภาษณ์เป็นกลุ่มและสัมภาษณ์ในรูปแบบออนไลน์แทน สำหรับการขอความร่วมมือตอบแบบสำรวจ ได้มีการติดต่อผ่านสมาคมที่เกี่ยวข้องกับงานวิจัยแต่ละงานเพื่อให้ช่วยในการกระจายแบบสอบถามไปยังผู้เกี่ยวข้อง

1.2 ในกรณีที่นักวิจัยทำสัญญากับกองทุนในนามส่วนบุคคล จึงมีความไม่ชัดเจนว่าหน่วยงานต้นสังกัดของนักวิจัยได้ให้ความยินยอมในการรับงานและการใช้ข้อมูลเพื่อทำงานวิจัยหรือไม่ ซึ่งฝ่ายจัดการของกองทุนได้มีการดำเนินการเพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าว ด้วยการปรับข้อความในประกาศของกองทุน เรื่องการยินยอมรับทุน และ/หรือ สัญญา ให้ครอบคลุมประเด็นดังกล่าวแล้ว

2. บุคลากร มีข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงาน คือ เนื่องจากโครงการวิจัยมีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงจำเป็นต้องมีบุคลากรอย่างน้อย 2 ตำแหน่ง เพื่อกำหน้าที่ในการดูแลบริหารจัดการโครงการวิจัย และเพื่อให้สามารถปฏิบัติงานแทนกันได้เมื่อมีความจำเป็น ทางฝ่ายจัดการของกองทุนจึงได้มีการเพิ่ม

บุคลากรที่รับผิดชอบงานในส่วนนี้อีก 1 ตำแหน่ง สำหรับในส่วนของการปรับโครงสร้างการบริหารงาน CMRI ในเบื้องต้นได้ใช้วิธีการ Secondment พนักงานจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นการชั่วคราว นอกจากนี้ ยังมีอุปสรรคในเรื่องอัตราการลาออกของบุคลากรสูง (High Turnover) เนื่องจากไปศึกษาต่อ ทำให้ในปัจจุบันกองทุนมีจำนวนบุคลากรน้อยกว่าอัตรากำลังที่กำหนดไว้ ซึ่งจะต้องมีการพิจารณาเรื่องโครงสร้างองค์กรที่เหมาะสมต่อไป

### **3. ผู้สมัครทุน** มีข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงาน ได้แก่

3.1 นอกจากผู้สมัครทุนด้านงานวิจัย มีปัญหาในการพยายามหาคนทำโครงการแล้ว สมาคมต่าง ๆ ก็มีบุคลากรไม่เพียงพอที่จะสามารถรับงานเพิ่มได้ หรือสมาคมต้องการพัฒนาเฉพาะบางเรื่อง ทางฝ่ายจัดการของกองทุนจึงได้มีการแก้ปัญหาโดยการปรับรูปแบบการให้ทุนเป็นในรูปแบบการเปิดประมูลเพื่อหาบริษัทเอกชนเข้ามารับงานมากขึ้นในลักษณะของสัญญาจ้างทำของ

3.2 การไม่สามารถควบคุมกำหนดแล้วเสร็จที่แน่นอนของงานวิจัยได้ ทางฝ่ายจัดการของกองทุนจึงได้มีการแก้ปัญหาโดยการปรับรูปแบบของโครงการวิจัยให้อยู่ในรูปแบบของ Research Series เพื่อควบคุมผลลัพธ์และกำหนดแล้วเสร็จ

3.3 Lead Time ในการเชิญชวนผู้ที่สนใจทำวิจัยด้านตลาดทุนใช้ระยะเวลาานาน และมีผลงานวิจัยออกมาในเวลาที่ใกล้เคียงกัน ซึ่งฝ่ายจัดการของกองทุนจะพิจารณาแนวทางในการแก้ไขปัญหาดังกล่าว โดยการหานักวิจัยเพิ่มมากขึ้น

4. **ผู้รับทุน** มีข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงาน คือ การที่กองทุนต้องติดตาม ทวงถาม รายงานความคืบหน้าของโครงการที่จัดทำโดยผู้รับทุน เป็นการเพิ่มภาระการทำงานในด้านการติดตามมากขึ้น ทางฝ่ายจัดการของกองทุนจึงได้มีการพิจารณาเรื่องการปรับอำนาจผู้จัดการกองทุนให้มีความยืดหยุ่น โดยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถกำหนดความถี่ของการรายงานความคืบหน้าของโครงการที่จัดทำโดยผู้รับทุนได้ตามความเหมาะสมของแต่ละโครงการ

5. **งานประชาสัมพันธ์** เนื่องจากกองทุนมีข้อจำกัดด้านบุคลากร ทางฝ่ายจัดการของกองทุนจึงได้มีแนวทางที่จะผลักดันให้ผู้รับทุนสนับสนุนมีการวางแผนงานประชาสัมพันธ์โครงการและสำรองงบประมาณไว้เพื่อดำเนินการในส่วนของการประชาสัมพันธ์โครงการด้วย โดยให้แยกออกมาเป็นอีกส่วนหนึ่งนอกเหนือจากค่าใช้จ่ายการดำเนินงานตามโครงการ เพื่อที่กองทุนจะได้พิจารณาอนุมัติให้เงินสนับสนุนค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์ รวมไปถึงงบประมาณที่ขอรับทุนสนับสนุน

6. **ระบบงานเอกสารในการขอทุนและการจัดเก็บ** มีข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงาน คือ การพัฒนาระบบงานเอกสารในการขอทุนและการจัดเก็บมีความล่าช้ากว่ากำหนด และยังคงต้องพัฒนาระบบต่อไป Phase 2 รวมถึงต้องมีการดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA) เนื่องจากมีการเก็บข้อมูลส่วนบุคคลของผู้รับทุนในระบบ ซึ่งฝ่ายจัดการของกองทุนได้จัดให้มีการทดสอบระบบและประชุมร่วมกับผู้พัฒนาระบบ เพื่อติดตามความคืบหน้าในการปรับปรุงและพัฒนาระบบอย่างใกล้ชิด รวมถึงมีการดำเนินการเพื่อให้ครอบคลุมเรื่องการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลด้วย



7. **ระบบการเบิกจ่าย** มีข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงาน คือ จำนวนงานเบิกจ่ายมีมากและรายละเอียดของเอกสารที่ตรวจสอบก่อนจ่ายมีมากขึ้น และการเชื่อมต่อระบบเบิกจ่ายของตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังดำเนินการไม่แล้วเสร็จ โดยจะมีกำหนดแล้วเสร็จเป็นไตรมาส 1 ปี 2567 ทางฝ่ายจัดการของกองทุนจึงได้มีการรับพนักงานเพิ่ม 1 ตำแหน่ง เพื่อช่วยดำเนินงานเรื่องการเบิกจ่ายทั้งหมดของโครงการ

## 2.2.2 การบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์

ในการบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์ คณะกรรมการกองทุนจะมีอำนาจหน้าที่ในการพิจารณาอนุมัติเป้าหมายการลงทุน (Investment Objective) เป้าหมายผลตอบแทน (Target Return) และระดับความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนรวม (Risk Tolerance) ส่วนคณะอนุกรรมการด้านการลงทุน จะเป็นผู้พิจารณาอนุมัติกรอบการลงทุน (Investment Guideline) กรอบการบริหารความเสี่ยงการลงทุน สัดส่วนการลงทุน (Strategic Asset Allocation – SAA) เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวัง รวมถึงประเภทสินทรัพย์และธุรกรรมที่สามารถลงทุนได้

กองทุนได้มีการแบ่งเงินลงทุนออกเป็น 2 ส่วน ได้แก่ (1) ส่วนที่สร้างผลตอบแทน (Investment Portfolio) และ (2) ส่วนสำหรับสภาพคล่อง (Liquidity Portfolio) โดยได้มีการว่าจ้างผู้จัดการกองทุนเพื่อบริหารเงินลงทุนในส่วนของการลงทุนในต่างประเทศ สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เป็น Investment Portfolio ในรูปแบบ Outsourced Chief Investment Officer (OCIO) โดยคัดเลือกจากผู้จัดการกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญทั้งในด้านการคัดเลือกหลักทรัพย์ (Securities/Manager Selection) และการปรับน้ำหนักการลงทุนในแต่ละประเภทสินทรัพย์ (Tactical Asset Allocation) เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่มากกว่าตัวเทียบวัด (Benchmark) พร้อมทั้งจะต้องสามารถให้คำแนะนำที่เป็นประโยชน์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนด้วย

สำหรับภาพรวมการลงทุนของกองทุนในปี 2566 ฝ่ายจัดการได้พิจารณาการคงสัดส่วนการลงทุนทั้งในตราสารหนี้ไทย และตราสารทุนไทย โดยทยอยเพิ่ม Duration ของตราสารหนี้ไทย เนื่องจากมีความเสี่ยงไม่มากที่อัตราดอกเบี้ยจะปรับตัวเพิ่มขึ้น และการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุมากกว่า 2 ปี มีผลตอบแทนที่น่าสนใจ ส่วนการลงทุนในต่างประเทศนั้น OCIO ได้พิจารณาสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ และเข้าลงทุนในตราสารทุน และ Global REITs จากการคาดการณ์ว่าเงินเฟ้อจะเริ่มชะลอตัวลงในขณะที่ตลาดแรงงานจะเริ่มลดความร้อนแรง (Soft Landing) โดยเน้นลงทุนในกลุ่ม Emerging Market จากแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจที่มีมากกว่ากลุ่ม Developed Market

ทั้งนี้ ผลการลงทุนของกองทุนในปี 2566 มีกำไรสะสม (Cumulative Gain) ที่ส่วนมากมาจกผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศ เช่น ตราสารทุนโลก (Global Equity) ตราสารหนี้โลก (Global Bond) สินทรัพย์ทางเลือกในต่างประเทศ (Global Alternative) โดยการลงทุนในสินทรัพย์ไทยในกลุ่มตราสารทุน มีผลตอบแทนเป็นลบ

### 2.2.3 การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน

ในปี 2566 คณะกรรมการกองทุน และคณะอนุกรรมการชุดต่าง ๆ ซึ่งประกอบด้วย คณะกรรมการตรวจสอบ คณะอนุกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน คณะอนุกรรมการด้านการลงทุน คณะอนุกรรมการด้านงานวิจัย รวมถึงคณะที่ปรึกษาสถาบันวิจัยเพื่อตลาดทุน ได้มีการประชุม ซึ่งสามารถสรุป ข้อมูลการประชุมได้ ดังนี้

คณะกรรมการ	จำนวนครั้งการประชุมในปี 2566
1. คณะกรรมการกองทุน	10 ครั้ง
2. คณะกรรมการตรวจสอบ	4 ครั้ง
3. คณะอนุกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน	4 ครั้ง
4. คณะอนุกรรมการด้านการลงทุน	4 ครั้ง
5. คณะอนุกรรมการด้านงานวิจัย	5 ครั้ง
6. คณะที่ปรึกษาสถาบันวิจัยเพื่อตลาดทุน*	2 ครั้ง

หมายเหตุ: \* ไม่ถือเป็นคณะอนุกรรมการของกองทุน

โดยกรรมการกองทุน และอนุกรรมการส่วนใหญ่ เข้าร่วมประชุมเกินกว่าร้อยละ 75<sup>7</sup> ซึ่งสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และไม่มีกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกองทุนท่านใดที่ขาดการประชุมคณะกรรมการกองทุนเกิน 3 ครั้งติดต่อกันโดยไม่มีเหตุอันสมควร ซึ่งเป็นไปตามที่กำหนดไว้ใน มาตรา 218/12 (5) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ ในการประชุมคณะกรรมการกองทุน ยังได้กำหนด แนวทางในการบริหารจัดการเรื่องการมีส่วนได้เสียของกรรมการในการพิจารณาในแต่ละวาระ โดยการให้กรรมการ ชี้แจงเรื่องที่ตนมีส่วนได้เสีย และให้ที่ประชุมคณะกรรมการกองทุน พิจารณาถึงเนื้อหาของการมีส่วนได้เสีย นั้น ว่ามากหรือน้อยเพียงใด รวมทั้งตัดสินใจว่าควรที่จะให้กรรมการที่มีส่วนได้เสียรายนั้นอยู่ในที่ประชุมหรือไม่

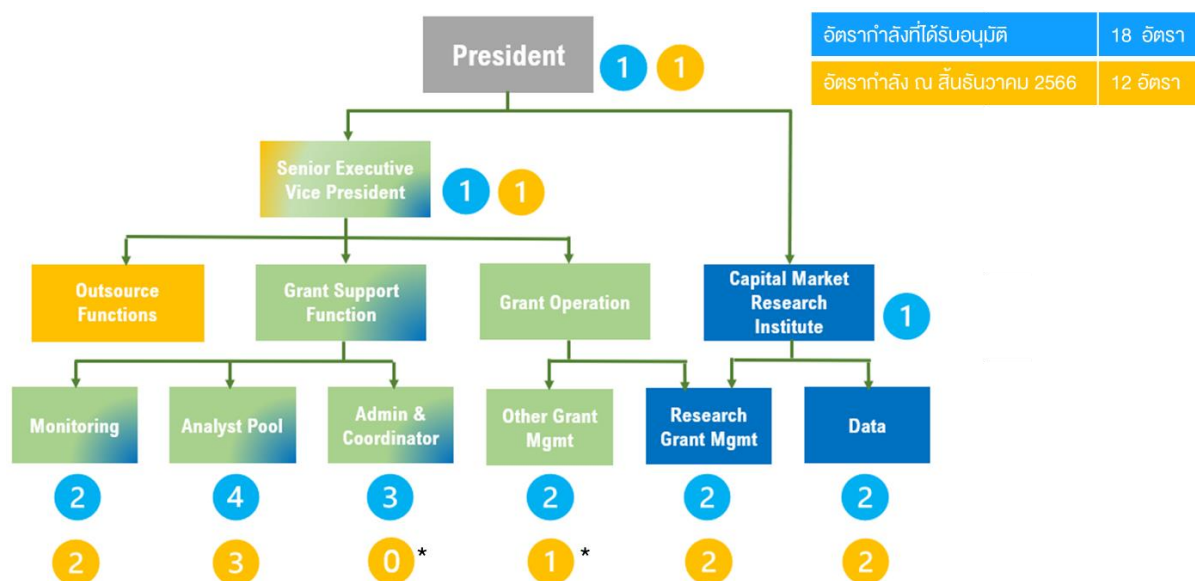
### 2.2.4 การจัดโครงสร้างองค์กรและอัตรากำลัง

ณ สิ้นปี 2566 กองทุนได้มีการจ้างพนักงานจำนวน 12 อัตรา<sup>8</sup> (จากอัตรากำลังที่ได้รับอนุมัติ กทั้งสิ้น 18 อัตรา) โดยได้มีการปรับโครงสร้างองค์กรในส่วนของสถาบันวิจัยเพื่อตลาดทุน (CMRI) เป็นการชั่วคราว เพื่อให้เหมาะสมกับลักษณะงานในปัจจุบัน และยังไม่เพิ่มอัตรากำลังในส่วนของทีมวิเคราะห์ (Analyst Pool) เนื่องจากมีบางโครงการที่ไม่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการกองทุน จึงยังไม่มีความจำเป็นที่จะต้องเพิ่ม

<sup>7</sup> ยกเว้น ดร. รุ่ง มีลสิกะ-มาส ที่สามารถเข้าร่วมการประชุมคณะอนุกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน ได้เพียง 1 ครั้งจาก 2 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 50) เนื่องจากติดภารกิจสำคัญ ต่อมาเมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2566 ได้มีการแต่งตั้งกรรมการผู้แทนจาก สปท. ท่านใหม่ คือ คุณอสิศรา มหาสินณะ ซึ่งได้เข้าร่วมประชุมคณะอนุกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนครบทุกครั้ง และ ดร. สุธี โมกขเวส ที่สามารถเข้าร่วมการประชุมคณะอนุกรรมการวิจัยได้เพียง 2 ครั้งจาก 5 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 40) เนื่องจากติดภารกิจสำคัญ

<sup>8</sup> มีการมอบหมายให้พนักงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะอนุกรรมการด้านงานวิจัย ซึ่งคิดเป็นอัตรากำลังที่ปฏิบัติงานให้กองทุนที่ 0.2 อัตรา

อัตรากำลัง สำหรับในส่วนองงานธุรการและประสานงาน (Admin & Coordinator) มีการจ้างพนักงานเพียง 1 อัตรา เนื่องจากอยู่ในช่วงของการทดลองแนวทางการดำเนินงาน ดังมีรายละเอียดโครงสร้างองค์กรของกองทุน ปรากฏตามแผนภาพด้านล่างนี้



หมายเหตุ: \* ลาออกเพื่อศึกษาต่อทั้งสิ้น 2 อัตรา มีผลวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

นอกจากนี้ ยังได้มีการมอบหมายงาน (Outsource) ให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้สัญญา ให้บริการระหว่างตลาดหลักทรัพย์ฯ และกองทุน ได้แก่ งานด้านกลยุทธ์ การบริหารเงินกองทุน ด้านบริหารองค์กร (เช่น งานด้านบริหารทรัพยากรบุคคล, จัดหา และบริหารอาคาร) ด้านบัญชีและการเงิน ด้านกฎหมาย ด้านกำกับองค์กร และงานด้านเลขานุการ

**2.3 การประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนโดยคณะกรรมการประเมินผล และข้อเสนอแนะ**

คณะกรรมการประเมินผลได้พิจารณาจากข้อมูลและเอกสารที่กองทุนได้นำเสนอ ซึ่งรวมถึงคู่มือ การดำเนินงานในเรื่องต่าง ๆ ที่กองทุนได้จัดทำขึ้น พร้อมทั้งได้มีการประชุมร่วมกับผู้จัดการกองทุน เพื่อรับฟัง คำชี้แจงและแลกเปลี่ยนความคิดเห็นแล้ว โดยคณะกรรมการประเมินผลได้มีความเห็นและข้อเสนอแนะเพิ่มเติม เกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กรของกองทุน ในหัวข้อย่อยแต่ละหัวข้อ ดังนี้

หัวข้อย่อย	ผลการประเมินโดยคณะกรรมการประเมินผล
<b>2.3.1 ข้อจำกัดและอุปสรรค ในการดำเนินงานของ กองทุน</b>	ตามที่ฝ่ายจัดการของกองทุนได้วิเคราะห์ให้เห็นถึงข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุนในปี 2566 พร้อมทั้งแนวทางการดำเนินการที่จะทำเพื่อลดหรือแก้ไขข้อจำกัดและอุปสรรคดังกล่าวนั้น คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นสอดคล้องกับการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของกองทุน รวมถึงแนวทางการแก้ไขที่ฝ่ายจัดการของกองทุนได้นำเสนอ โดยไม่ได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม

หัวข้อย่อย	ผลการประเมินโดยคณะกรรมการประเมินผล
<b>2.3.2 การบริหารจัดการ เงินลงทุนและสินทรัพย์</b>	<p>สำหรับการบริหารจัดการเรื่องเงินลงทุนและสินทรัพย์ของกองทุนที่ได้มีการกำหนดแบ่งแยกออกเป็น 2 ส่วน เพื่อประโยชน์ในการหาผลตอบแทนจากการลงทุน และการบริหารจัดการสภาพคล่องของกองทุน คณะกรรมการประเมินผลไม่ได้มีข้อเสนอแนะใด ๆ เพิ่มเติม ทั้งนี้ ในด้านของแนวทางการดำเนินการเกี่ยวกับพอร์ตการลงทุนของกองทุน ทั้งในส่วนเงินลงทุนในต่างประเทศที่บริหารโดย Outsourced Chief Investment Officer (OCIO) ที่จะเน้นลงทุนในกลุ่ม Emerging Market และเงินลงทุนในประเทศที่จะคงสัดส่วนการลงทุนทั้งในตราสารหนี้ไทย และตราสารทุนไทย ด้วยการทยอยเพิ่ม Duration ของตราสารหนี้ไทยนั้น คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า เนื่องจากปัจจุบันมีความเสี่ยงไม่มากนักที่อัตราดอกเบี้ยจะปรับตัวเพิ่มขึ้นอีก จึงถือได้ว่าเป็นแนวทางการลงทุนที่มีความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในปัจจุบัน</p>
<b>2.3.3 การปฏิบัติหน้าที่ของ คณะกรรมการกองทุน</b>	<p>คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า คณะกรรมการกองทุน และคณะอนุกรรมการชุดต่าง ๆ ได้มีการปฏิบัติหน้าที่อย่างครบถ้วนตามกฎหมาย และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องแล้ว รวมถึงแนวทางการบริหารจัดการเรื่องส่วนได้เสียของกรรมการโดยพิจารณาจาก Conflict of Roles หรือ Conflict of Interest ยังถือได้ว่าเป็นแนวทางที่มีความเหมาะสมกับลักษณะการดำเนินงานขององค์กร</p>
<b>2.3.4 การจัดโครงสร้างองค์กร และอัตรากำลัง</b>	<p>คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า อัตรากำลังของกองทุน ในปี 2566 และการปรับโครงสร้างองค์กรบางส่วนเป็นการชั่วคราว เพื่อให้เหมาะสมกับลักษณะงานในปัจจุบัน รวมถึงแผนการเพิ่มอัตรากำลังของกองทุนที่กำหนดถือได้ว่าเป็นความเหมาะสมกับขนาดและปริมาณงานขององค์กรที่เริ่มมีเพิ่มมากขึ้นแล้ว</p>

## บทที่ 4

### บทสรุปและข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน

จากผลการประเมินและข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผลในการประเมินผลสัมฤทธิ์การดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2566 ใน 2 ด้านหลัก คือ ด้านที่ 1 การประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ และด้านที่ 2 การบริหารจัดการองค์กร ดังที่ได้กล่าวมาแล้วก่อนหน้านี้ สามารถที่จะสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

#### **ด้านที่ 1: การประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนเกี่ยวกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ**

เนื่องด้วยการดำเนินงานหลักของกองทุนในปี 2566 เป็นการให้ทุนสนับสนุนโครงการที่มีวัตถุประสงค์สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ด้านของกองทุน ซึ่งการให้ทุนสนับสนุนโครงการต่าง ๆ นั้น มีการดำเนินการในรูปแบบผสมผสานระหว่างโครงการที่เป็น Selective Approach ที่เน้นการให้การสนับสนุนโครงการต่าง ๆ ที่ตอบโจทย์ความต้องการของตลาดทุน และต่อยอดจากแผนงานเดิม กับโครงการที่เป็น Policy Driven ที่เน้นการให้การสนับสนุนทุนและงานวิจัยด้านนโยบายด้านตลาดทุนให้เป็นรูปธรรมมากขึ้น

ดังนั้น สำหรับในรอบการประเมินประจำปี 2566 คณะกรรมการประเมินผลได้กำหนดกรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนเทียบกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายของแต่ละโครงการ โดยประกอบด้วย 3 หัวข้อย่อย ได้แก่ (1) ภาพรวมของการให้ทุนสนับสนุนโครงการ (2) การสื่อสารหรือประชาสัมพันธ์โครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน และ (3) การติดตามความคืบหน้าการดำเนินโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุน

ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า กระบวนการในการพิจารณาให้ความเห็นชอบโครงการหรือกิจกรรมที่ขอรับการส่งเสริมหรือสนับสนุนจาก CMDF มีความเหมาะสมแล้ว อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการประเมินผลมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม เช่น อาจพิจารณาแนวทางการดำเนินโครงการที่เกี่ยวข้องกับการศึกษาของผู้ประกอบวิชาชีพ ที่มีลักษณะเป็นมาตรการภาคบังคับด้วย นอกเหนือจากที่เป็นภาคสมัครใจ เพื่อเป็นการกระตุ้นให้องค์กร หน่วยงาน หรือบุคลากรที่เกี่ยวข้องเห็นความสำคัญของการพัฒนาเพื่อยกระดับผู้ประกอบวิชาชีพ, ควรพิจารณาแนวทาง ช่องทาง และวิธีการประชาสัมพันธ์โครงการที่เหมาะสมเพิ่มเติม เพื่อส่งเสริมให้ผลงานของโครงการที่ได้รับการสนับสนุนจากกองทุนเป็นที่รับรู้ในวงกว้าง และอาจจะก่อให้เกิดการนำไปต่อยอดได้ เป็นต้น

## ด้านที่ 2: การประเมินผลเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร

ภายหลังจากกองทุนได้จัดตั้งขึ้นเมื่อปี 2562 แล้ว จากนั้นในช่วงระหว่างปี 2563 – 2566 กองทุนได้มีการดำเนินการต่าง ๆ ที่เป็นเรื่องการบริหารจัดการองค์กรอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การดำเนินงานของกองทุนเป็นไปอย่างเหมาะสม สำหรับในรอบการประเมินประจำปี 2566 คณะกรรมการประเมินผลได้กำหนดกรอบการพิจารณาเรื่องการบริหารจัดการองค์กรของกองทุน โดยประกอบด้วย 4 หัวข้อย่อย ได้แก่ (1) ข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน (2) การบริหารจัดการเงินลงทุนและสินทรัพย์ (3) การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน และ (4) การจัดโครงสร้างองค์กรและอัตรากำลัง โดยคณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า การบริหารจัดการองค์กรของกองทุนโดยรวม ทั้งในเรื่องของแนวทางการดำเนินการเพื่อลดหรือแก้ไขข้อจำกัดและอุปสรรคที่พบ, การบริหารจัดการเรื่องเงินลงทุนและสินทรัพย์ของกองทุน, การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน และ คณะอนุกรรมการชุดต่าง ๆ รวมทั้งแนวทางในการบริหารจัดการเรื่องส่วนได้เสียของกรรมการกองทุน และการจัดโครงสร้างองค์กรและอัตรากำลังของกองทุน ยังถือว่าเป็นแนวทางที่มีความเหมาะสมกับลักษณะการดำเนินงานขององค์กร

### บทสรุป

คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า การดำเนินการของ CMDF ในปี 2566 โดยรวมสอดคล้องกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายตามที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และเป็นไปตามกรอบที่คณะกรรมการ CMDF ได้กำหนดไว้แล้ว นอกจากนี้ เพื่อให้การดำเนินงานของ CMDF มีการพัฒนาที่ดียิ่งขึ้น คณะกรรมการประเมินผลจึงได้ให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเกี่ยวกับแนวทางในการพิจารณาการให้ทุนสนับสนุนโครงการที่จะมีในอนาคต และการสื่อสารหรือประชาสัมพันธ์ผลงานของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนไปแล้วให้เป็นที่รับรู้ในวงกว้าง ตามที่ได้นำเสนอในบทก่อนหน้า