รายงานการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงาน กองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน

ปี 2568

จัดทำโดย

คณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงาน
ของกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน

เมษายน 2569

CMDF
Thailand Capital Market Development Fund

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 ด้วยการแยกบทบาทหน้าที่ในด้านการพัฒนาตลาดทุนออกจากการเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("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 เพื่อทำหน้าที่ประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน รายงานข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินกิจการของกองทุน และรายงานผลการปฏิบัติงานพร้อมทั้งข้อเสนอแนะต่อคณะกรรมการกองทุน พร้อมทั้งกำหนดให้คณะกรรมการประเมินผลรายงานผลการประเมินให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบภายใน 120 วันนับแต่วันสิ้นรอบการประเมิน และให้กองทุนเผยแพร่รายงานผลประเมินดังกล่าวต่อสาธารณชน และเมื่อคณะกรรมการประเมินผลได้ดำเนินการดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้วให้คณะกรรมการประเมินผลพ้นจากหน้าที่

เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดเกี่ยวกับการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการประชุมครั้งที่ 10/2568 เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2568 จึงได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผล จำนวน 4 คน เพื่อทำหน้าที่ประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2568 ได้แก่ (1) นางสาวเพ็ญจันทร์ จริเกษม (ประธานกรรมการประเมินผล) (2) นายคมกฤช เกียรติดุริยกุล (3) นายไพบูลย์ นลินทรางกูร และ (4) หม่อมหลวงทองมกุฎ ทองใหญ่

รายงานการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยคณะกรรมการประเมินผล เพื่อรายงานผลการประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายในการดำเนินงานของกองทุน รวมถึงข้อจำกัดและอุปสรรคต่าง ๆ ในการดำเนินกิจการของกองทุน ประจำปี 2568 ตลอดจนข้อเสนอแนะต่าง ๆ ที่มีต่อคณะกรรมการกองทุน โดยกรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนประจำปี 2568 ได้แบ่งออกเป็น 3 มิติ ได้แก่ มิติที่ 1 การประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน, มิติที่ 2 ข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน และมิติที่ 3 ธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูล

สำหรับผลการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนประจำปี 2568 และข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผล มีสาระสำคัญโดยสังเขป ดังนี้

มิติที่ 1 การประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน

คณะกรรมการประเมินผลได้มีการพิจารณาการประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน โดยแบ่งออกเป็น 2 หัวข้อย่อย ประกอบด้วย

1.1 การบรรลุเป้าหมายเชิงยุทธศาสตร์และวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อของกองทุน

1.2 ความสอดคล้องของโครงการโดยรวมกับยุทธศาสตร์การพัฒนาตลาดทุน

ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า โดยรวมแล้วการดำเนินงานของกองทุนสามารถบรรลุเป้าหมายเชิงยุทธศาสตร์และวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อได้ อย่างไรก็ดี ผลการดำเนินงานของบางโครงการที่ได้รับการสนับสนุนจากกองทุน ยังไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนด คณะกรรมการประเมินผลจึงได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเพื่อเสริมให้การดำเนินงานของกองทุนบรรลุเป้าหมายเชิงยุทธศาสตร์และวัตถุประสงค์อย่างชัดเจนยิ่งขึ้น อาทิ

- กองทุนควรพิจารณาปัจจัยแวดล้อมและข้อจำกัดต่าง ๆ เพื่อนำมาใช้ประกอบการพิจารณาปรับปรุงแนวทางการดำเนินโครงการ ให้สามารถบรรลุเป้าหมายที่กำหนดไว้ได้
- กองทุนควรพิจารณาว่า โครงการที่ได้รับการสนับสนุนจากกองทุนได้ก่อให้เกิด “ผลลัพธ์เชิงพัฒนาการ” ต่อระบบนิเวศตลาดทุนไทยในมิติต่าง ๆ มากน้อยเพียงใด โดยเชื่อมโยงกับตัวชี้วัดหรือการจัดอันดับในระดับสากล

มิติที่ 2 ข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน

คณะกรรมการประเมินผลได้มีการพิจารณาการบริหารจัดการองค์กร โดยแบ่งออกเป็น 2 หัวข้อย่อย ประกอบด้วย

2.1 ด้านประสิทธิภาพของกระบวนการบริหารจัดการเงินทุน (Capital) และพอร์ตการลงทุน

2.2 ด้านการบริหารจัดการองค์กร

ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า กองทุนมีการบริหารจัดการเงินทุน (Capital) และพอร์ตการลงทุนของกองทุน มีกระบวนการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ดี คณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมที่สำคัญเกี่ยวกับการบริหารกระแสเงินสด และการดูแลเสถียรภาพทางการเงินของกองทุนในระยะยาว เนื่องจากจำนวนเงินนำส่งจากตลาดหลักทรัพย์ฯ มีแนวโน้มลดลง โดยกองทุนควรมีการพิจารณาคัดเลือกและกลั่นกรองโครงการโดยมุ่งเน้นการสนับสนุนโครงการที่ก่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวกในระดับสูงต่อตลาดทุนเป็นสำคัญ รวมทั้งอาจลดการสนับสนุนโครงการที่เป็นเพียงการทดลองแนวคิดหรือทดสอบเครื่องมือซึ่งอาจจะยังไม่ก่อให้เกิดผลลัพธ์ที่สร้างผลกระทบ (Impact) อย่างชัดเจน

มิติที่ 3 ธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูล

คณะกรรมการประเมินผลได้มีการพิจารณาการดำเนินงานขององค์กร โดยแบ่งออกเป็น 2 หัวข้อย่อย ประกอบด้วย

3.1 ระบบธรรมาภิบาลและการบริหารความขัดกันแห่งผลประโยชน์ (Conflict of Interest: COI)

3.2 การเปิดเผยข้อมูลของกองทุน และการประชาสัมพันธ์กองทุนให้เป็นที่รู้จักในวงกว้าง รวมถึงการประสานความร่วมมือกับองค์กรอื่น ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า กองทุนมีระบบธรรมาภิบาลและการบริหารความขัดกันแห่งผลประโยชน์ (COI) ที่ชัดเจนและเหมาะสม อีกทั้งยังมีแนวทางการดำเนินงานด้านการเปิดเผยข้อมูลและประชาสัมพันธ์องค์กรให้เป็นที่รู้จักในวงกว้าง ตลอดจนมีการประสานความร่วมมือกับองค์กรทั้งในและต่างประเทศ อย่างไรก็ดี คณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล ว่ากองทุนควรพิจารณาแนวทางในการวัดผลว่า ข้อมูลที่กองทุนได้มีการเผยแพร่ผ่านสื่อต่าง ๆ สามารถก่อให้เกิดผลลัพธ์เชิงคุณภาพได้หรือไม่ อย่างไร ซึ่งฝ่ายจัดการของกองทุนรับที่จะพิจารณาศึกษาเพิ่มเติมถึงแนวทางการวัดผลการรับรู้ และประสิทธิภาพของการสื่อสาร ตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผลต่อไป

คำนำ

ตามที่พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 6) พ.ศ. 2562 ได้กำหนดให้มีการจัดตั้งกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (Capital Market Development Fund: CMDF) ขึ้น เพื่อทำหน้าที่เป็นกลไกหลักในการส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุนของประเทศอย่างเป็นระบบและต่อเนื่อง โดยกองทุนมีบทบาทสำคัญในการสนับสนุนการพัฒนาองค์กรและโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน การเสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุน การพัฒนาศักยภาพของบุคลากรในระบบตลาดทุน และผลักดันกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการส่งเสริมความรู้ความเข้าใจด้านตลาดทุนและการลงทุนแก่ประชาชน นอกจากนี้ กองทุนยังมีหน้าที่ในการสนับสนุนการศึกษา วิจัย การอบรม และการพัฒนาองค์ความรู้หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุน รวมถึงการกำหนดแนวทางเชิงนโยบายและบูรณาการงานด้านการพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดยแยกบทบาทด้านการพัฒนาตลาดทุนออกจากบทบาทการเป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน (Exchange Function) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อให้การดำเนินงานด้านการพัฒนาตลาดทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โปร่งใส และสอดคล้องกับเป้าหมายระยะยาวของประเทศ

คณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำรายงานการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2568 ฉบับนี้ เพื่อรายงานผลการดำเนินงานตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน ตลอดจนผลการปฏิบัติงานในด้านต่าง ๆ ในรอบปีที่ผ่านมา รวมทั้งข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินงาน ตามกรอบที่กำหนดไว้ในกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดการสะท้อนผลการดำเนินงานอย่างรอบด้าน และเป็นข้อมูลประกอบการพัฒนาการดำเนินงานของกองทุนในระยะต่อไป

คณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน
เมษายน 2569

สารบัญ

หน้า

บทที่ 1 บทนำ **6**

1.1 การจัดตั้งกองทุนและคณะกรรมการกองทุน

1.2 การแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน

1.3 ภาพรวมการดำเนินงานของกองทุน

บทที่ 2 กรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2568 **10**

บทที่ 3 การประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2568 **12**

มิติที่ 1: การประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน

มิติที่ 2: ข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน

มิติที่ 3: ธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูล

บทที่ 4 บทสรุปและข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน **32**

บทที่ 1

บทนำ

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 โดยมุ่งหมายที่จะให้กองทุนเป็นศูนย์กลางในการส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน รวมถึงการกำหนดนโยบายและบูรณาการงานด้านการพัฒนาตลาดทุนให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ด้วยการแยกบทบาทหน้าที่ในด้านการพัฒนาตลาดทุนออกจากการเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") ซึ่งจะทำให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความคล่องตัวและมีเป้าหมายทิศทางในการดำเนินงานด้านศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนมากขึ้น นอกจากนั้น พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ยังกำหนดให้มีคณะกรรมการกองทุน เพื่อทำหน้าที่ควบคุมและดำเนินกิจการของกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุน โดยหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุนยังรวมไปถึงการกำหนดนโยบายการบริหารงานและให้ความเห็นชอบแผนการดำเนินงาน แผนการเงิน และงบประมาณประจำปีของกองทุน รวมถึงการพิจารณาให้ความเห็นชอบโครงการหรือกิจกรรมที่ขอรับการส่งเสริมหรือสนับสนุนจากกองทุน ตลอดจนติดตามและประเมินผลการดำเนินโครงการหรือกิจกรรมดังกล่าว

ทั้งนี้ ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้คณะกรรมการกองทุนประกอบด้วย ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นประธานกรรมการ มีรองเลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ซึ่งได้รับมอบหมายจากเลขาธิการสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นรองประธานกรรมการ โดยมีผู้แทนกระทรวงการคลัง ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) และผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นกรรมการโดยตำแหน่ง นอกจากนี้ ยังมีกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ จำนวน 3 คน ที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งจากรายชื่อที่เสนอโดยนิติบุคคล หรือคณะบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับตลาดทุน ทำให้คณะกรรมการกองทุนมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 9 คน และมีผู้จัดการกองทุนเป็นเลขานุการคณะกรรมการกองทุน

สำหรับรายชื่อคณะกรรมการกองทุน และผู้จัดการกองทุน ในรอบการประเมินประจำปี 2568 มีดังนี้

- ศ. (พิเศษ) กิตติพงศ์ อุรพีพัฒนพงศ์ ประธานกรรมการ
- นางสาวจอมขวัญ คงสกุล[1] รองประธานกรรมการ

[1] นายเอนก อยู่ยืน เข้าดำรงตำแหน่งรองประธานกรรมการกองทุน แทน นางสาวจอมขวัญ คงสกุล โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569

- นายชุมพล สุวรรณกิจบริหาร กรรมการ
- ดร. ปิติ ดิษยทัต กรรมการ
- นายสุรินทร์ ตนะศุภผล กรรมการ
- นายอัสสเดช คงสิริ กรรมการ
- ดร. กุลภัทรา สิโรดม[2] กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ
- นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย[2] กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ
- นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย[2] กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ
- นายจักรชัย บุญยะวัตร ผู้จัดการกองทุนและเลขานุการคณะกรรมการกองทุน

ทั้งนี้ ในปี 2568 มีการประชุมคณะกรรมการกองทุนทั้งสิ้น 10 ครั้ง โดยกรรมการกองทุนส่วนใหญ่[3] เข้าร่วมประชุมเกินกว่าร้อยละ 75 ซึ่งสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และไม่มีกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกองทุนท่านใดที่ขาดการประชุมคณะกรรมการกองทุนเกิน 3 ครั้งติดต่อกันโดยไม่มีเหตุอันสมควร ซึ่งเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 218/12 (5) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

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

เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการประชุมครั้งที่ 10/2568 เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2568 จึงได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผล จำนวน 4 คน เพื่อทำหน้าที่ประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2568 ได้แก่ (1) นางสาวเพ็ญจันทร์ จริเกษม (2) นายคมกฤช เกียรติดุริยกุล (3) นายไพบูลย์ นลินทรางกูร และ (4) หม่อมหลวงทองมกุฎ ทองใหญ่ หลังจากนั้น ในการประชุมคณะกรรมการประเมินผลครั้งแรก เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2568 คณะกรรมการประเมินผลได้มีมติแต่งตั้งให้ นางสาวเพ็ญจันทร์ จริเกษม เป็นประธานคณะกรรมการประเมินผล

---

[2] ดร. กุลภัทรา สิโรดม นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย และ นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ แทน นายไพบูลย์ นลินทรางกูร นางโชติกา สวนานนท์ และ ดร. อนุชิต อนุชิตานุกูล โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 17 พฤษภาคม 2568

[3] ดร. ปิติ ดิษยทัต เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการกองทุน 7 ครั้ง จาก 10 ครั้ง คิดเป็นร้อยละ 70 เนื่องจากติดภารกิจสำคัญ

ทั้งนี้ กฎหมายกำหนดให้คณะกรรมการประเมินผลจะต้องรายงานผลการประเมินให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบภายใน 120 วันนับแต่วันสิ้นรอบการประเมิน และให้กองทุนเผยแพร่รายงานผลประเมินดังกล่าวต่อสาธารณชน และเมื่อคณะกรรมการประเมินผลได้ดำเนินการดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้ว ให้คณะกรรมการประเมินผล พ้นจากหน้าที่

ภาพรวมการดำเนินงานของกองทุน

กองทุนได้เริ่มดำเนินงานในปี 2562 ซึ่งเป็นปีที่กองทุนได้ถูกจัดตั้งขึ้นโดยผลของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ต่อมาในปี 2563 ถือเป็นปีแรกที่กองทุนได้เริ่มให้ทุนสนับสนุน และยังเป็นปีแรกที่กองทุนได้ริเริ่มการสื่อสารเชิงรุกกับผู้ประกอบธุรกิจในภาคตลาดทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง 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) ต่อมาในปี 2566 กองทุนได้ปรับแผนกลยุทธ์ในการดำเนินงานมาเป็นการผสมผสานระหว่าง (1) Selective Approach ที่เน้นการให้การสนับสนุนทุนโครงการต่าง ๆ เพื่อตอบโจทย์ความต้องการของตลาดทุนและต่อยอดจากแผนงานเดิม และ (2) Policy Driven ที่เน้นการให้ทุนสนับสนุนงานวิจัยด้านนโยบายเพื่อผลักดันนโยบายด้านตลาดทุนให้เป็นรูปธรรมมากขึ้น

ส่วนในปี 2567 กองทุนได้ปรับแนวคิดการสนับสนุนเป็นการให้ทุนโครงการที่มีผลกระทบเชิงบวก (Positive Impact) ต่อตลาดทุนและสามารถนำไปประยุกต์ใช้งานจริงมากขึ้น และปรับรูปแบบการสนับสนุนทุนเป็นแบบ Co-Payment และ Matching Fund ร่วมกับหน่วยงานต่าง ๆ เพื่อเพิ่มการมีส่วนร่วมของผู้เข้าโครงการเพื่อให้เห็นคุณค่าของเงินทุนที่ได้รับการสนับสนุนจากกองทุน ซึ่งเป็นแนวคิดในการให้ทุนสนับสนุนสำหรับปี 2568 ด้วยเช่นเดียวกัน ภายใต้แนวคิดดังกล่าว ในปี 2568 มีโครงการที่เข้ารับการพิจารณารับทุนสนับสนุนรวมทั้งสิ้น 31 โครงการ แบ่งเป็นโครงการทั่วไป 24 โครงการ และโครงการเชิงกลยุทธ์ที่กองทุนดำเนินการเอง จำนวน 7 โครงการ โดยมีโครงการที่ได้รับอนุมัติจำนวน 20 โครงการ หรือคิดเป็นร้อยละ 64 ของจำนวนโครงการทั้งหมด ทั้งนี้ มีโครงการทั่วไปที่ได้รับทุนสนับสนุนจำนวน 14 โครงการ หรือคิดเป็นร้อยละ 58 ของจำนวนโครงการทั่วไปที่ขอรับทุนทั้งหมด อย่างไรก็ตาม มูลค่าการให้ทุนสนับสนุนในปี 2568 เพิ่มขึ้นจากปี 2567 ถึงร้อยละ 213

ในส่วนของการดำเนินงานภายในองค์กร กองทุนได้เพิ่มประสิทธิภาพการทำงานโดยนำเทคโนโลยีเข้ามาช่วยสนับสนุนกระบวนการดำเนินงานในแต่ละส่วน อาทิ การนำระบบ 365 มาใช้ในการเบิกจ่ายเงินทุนสนับสนุน เพื่อให้การเบิกจ่ายเงินมีความเป็นระบบมากขึ้น รวมถึงการพัฒนาระบบบริหารจัดการโครงการภายในของกองทุน (Grant Track) ซึ่งได้เริ่มใช้งานในช่วงปลายปี 2568 โดยระบบดังกล่าวจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดการข้อมูลและการติดตามโครงการในระยะยาว

ในด้านการสื่อสารองค์กร ในปี 2568 กองทุนได้ดำเนินการประชาสัมพันธ์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลผลการดำเนินโครงการที่กองทุนได้ให้ทุนสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งนับเป็นการดำเนินการประชาสัมพันธ์ในระดับที่มากที่สุดนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน โดยยังคงยึดแนวคิด Maximum Outcome เป็นหลัก นอกจากนี้ กองทุนยังได้ดำเนินกิจกรรมประชาสัมพันธ์ผ่านความร่วมมือกับหน่วยงานระหว่างประเทศ อาทิ องค์การสหประชาชาติ (UNESCAP), CFA Society Hong Kong เป็นต้น เพื่อยกระดับการรับรู้ขององค์กรในระดับสากลอีกด้วย

จากการดำเนินงานของกองทุนในด้านต่าง ๆ ดังที่กล่าวมา ทั้งการขับเคลื่อนเชิงนโยบาย การส่งเสริมนวัตกรรม การพัฒนาทรัพยากรบุคคล และการมีส่วนร่วมกับภาคส่วนต่าง ๆ ในการพัฒนาตลาดทุน ส่งผลให้กองทุนได้รับรางวัล “Nation Builder Award” จากเวที ACES Awards 2025 ซึ่งสะท้อนบทบาทของกองทุนในการพัฒนาตลาดทุนและการสร้างผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมมาอย่างต่อเนื่อง

บทที่ 2

กรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2568

หลังจากที่ได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลโดยคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว คณะกรรมการประเมินผลได้มีการจัดประชุมเพื่อกำหนดกรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2568 โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่สำคัญของกองทุนในปี 2568 ประกอบกับข้อมูลการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ข้อเสนอแนะ และข้อสังเกตของคณะกรรมการประเมินผลในปีที่ผ่านมา (ปี 2567) อาทิ กองทุนควรจะมุ่งเน้นการจัดทำโครงการหรือให้ทุนสนับสนุนโครงการที่มีผลกระทบในเชิงบวกที่ชัดเจน (High Impact) ต่อภาคตลาดทุน กองทุนควรมีแผนการดำเนินงานที่ชัดเจนในการนำโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนไปใช้ประโยชน์หรือต่อยอด เป็นต้น

ดังนั้น เพื่อให้การประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน สำหรับปี 2568 เป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่กฎหมายกำหนด และสอดคล้องกับทิศทางการดำเนินงานของกองทุน รวมถึงสะท้อนถึงข้อเสนอแนะและข้อสังเกตของคณะกรรมการประเมินผลในปีที่ผ่านมา คณะกรรมการประเมินผลจึงเห็นควรที่จะกำหนดกรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2568 โดยแบ่งเป็น 3 มิติ ได้แก่ มิติที่ 1 การประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน, มิติที่ 2 ข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน และมิติที่ 3 ธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูล โดยมีรายละเอียดของกรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์แต่ละมิติ ดังนี้

มิติที่ 1 การประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน

เพื่อประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนตามวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้ คณะกรรมการประเมินผลได้พิจารณาการดำเนินงานของกองทุนและโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนในภาพรวม โดยมุ่งพิจารณาผลการดำเนินงานของกองทุนที่เกิดขึ้นจากการให้ทุนสนับสนุนโครงการต่าง ๆ ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลได้แบ่งการพิจารณาออกเป็น 2 หัวข้อย่อย ประกอบด้วย

1.1 การบรรลุเป้าหมายเชิงยุทธศาสตร์และวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อของกองทุน

1.2 ความสอดคล้องของโครงการโดยรวมกับยุทธศาสตร์การพัฒนาตลาดทุน

มิติที่ 2 ข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน

ในส่วนของการพิจารณาด้านการบริหารจัดการองค์กร คณะกรรมการประเมินผลได้เน้นการพิจารณาจากประสิทธิภาพในการบริหารจัดการทรัพยากรและการดำเนินงานของกองทุนในภาพรวม ทั้งในด้านการบริหารจัดการเงินทุนและพอร์ตการลงทุน ตลอดจนการบริหารจัดการองค์กร โดยคณะกรรมการประเมินผลได้แบ่งการพิจารณาออกเป็น 2 หัวข้อย่อย ประกอบด้วย

2.1 ด้านประสิทธิภาพของกระบวนการบริหารจัดการเงินทุน (Capital) และพอร์ตการลงทุน

2.2 ด้านการบริหารจัดการองค์กร

มิติที่ 3 ธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูล

คณะกรรมการประเมินผลได้พิจารณาการดำเนินงานขององค์กรในด้านธรรมาภิบาลและความโปร่งใส เพื่อให้การดำเนินงานของกองทุนเป็นไปอย่างเหมาะสม มีความโปร่งใส และสร้างความเชื่อมั่นต่อผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้อง ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลได้แบ่งการพิจารณาออกเป็น 2 หัวข้อย่อย ประกอบด้วย

3.1 ระบบธรรมาภิบาลและการบริหารความขัดกันแห่งผลประโยชน์ (Conflict of Interest: COI)

3.2 การเปิดเผยข้อมูลของกองทุน และการประชาสัมพันธ์กองทุนให้เป็นที่รู้จักในวงกว้าง รวมถึงการประสานความร่วมมือกับองค์กรอื่น ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

บทที่ 3

การประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2568

หลังจากที่คณะกรรมการประเมินผลได้กำหนดกรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2568 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว คณะกรรมการประเมินผลได้มีการประชุมร่วมกับผู้จัดการกองทุน เพื่อรับฟังรายงานข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุนในปี 2568 และได้มีการพิจารณาข้อมูล เอกสาร และรายงานต่าง ๆ ที่ฝ่ายจัดการของกองทุนได้นำเสนอ พร้อมทั้งได้สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระบวนการทำงานในด้านต่าง ๆ ของกองทุน สำหรับนำมาใช้ประกอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนในแต่ละด้านตามกรอบการประเมินที่กำหนดไว้ โดยรายละเอียดการดำเนินงานของกองทุนและผลการประเมินในแต่ละมิติ มีดังนี้

มิติที่ 1
การประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน

1.1 กรอบการประเมินเกี่ยวกับการประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน

เพื่อให้กองทุนสามารถดำเนินงานได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการประเมินผลจึงได้กำหนดกรอบการประเมินผลในมิติที่ 1 เป็นเรื่องเกี่ยวกับการประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน ซึ่งประกอบด้วย 2 หัวข้อย่อย ได้แก่ (1) การบรรลุเป้าหมายเชิงยุทธศาสตร์และวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อของกองทุน และ (2) ความสอดคล้องของโครงการโดยรวมกับยุทธศาสตร์การพัฒนาตลาดทุน

1.2 ข้อมูลของกองทุนตามกรอบการประเมินเกี่ยวกับการประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน

1.2.1 การบรรลุเป้าหมายเชิงยุทธศาสตร์และวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อของกองทุน

กองทุนมีบทบาทสำคัญในการสนับสนุนและพัฒนาระบบนิเวศของตลาดทุนไทย (Capital Market Ecosystem) ในลักษณะของการ “เติมเต็มช่องว่าง” (Fills in Gaps) ในมิติต่าง ๆ ของตลาดทุน โดยครอบคลุมทั้งด้านผู้ลงทุน บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการ ตัวกลางในตลาดทุน ตลอดจนโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุนที่กำหนดไว้โดยกฎหมาย

ในการนี้ กองทุนได้เข้าไปสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนในด้านต่าง ๆ โดยที่สำคัญ มีอาทิ การยกระดับคุณภาพและการเข้าถึงข้อมูลของตลาดทุน การเพิ่มประสิทธิภาพของโครงสร้างพื้นฐานและกลไกตลาด การพัฒนาองค์ความรู้และบุคลากรในตลาดทุน เป็นต้น ซึ่งการสนับสนุนดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อเสริมสร้างความสมดุลและความเข้มแข็งของระบบนิเวศตลาดทุนไทยในภาพรวม ตลอดจนสนับสนุนการยกระดับตลาดทุนให้สามารถเติบโตได้อย่างมีประสิทธิภาพ ยั่งยืน และสอดคล้องกับมาตรฐานในระดับสากล

สำหรับภาพรวมของการให้ทุนสนับสนุนโครงการ กองทุนได้ให้ทุนสนับสนุนโครงการต่าง ๆ ที่มีความสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อของกองทุน[4] โดยนับตั้งแต่ปี 2563 (ซึ่งเป็นปีแรกที่ได้เริ่มให้ทุนสนับสนุน) จนถึงปี 2568 มีโครงการที่ได้รับอนุมัติทุนสนับสนุนจากคณะกรรมการกองทุน รวมทั้งสิ้น 172 โครงการ คิดเป็นจำนวนเงินสนับสนุนรวมกันประมาณ 3,581 ล้านบาท สำหรับการเปิดรับสมัครทุน ในปี 2568 มีผู้สนใจยื่นสมัครขอรับทุนรวมทั้งสิ้น 31 โครงการ โดยโครงการที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกองทุนมีจำนวนทั้งสิ้น 20 โครงการ แบ่งเป็น (1) โครงการทั่วไปที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน (General Grants) จำนวน 14 โครงการ และ (2) โครงการเชิงกลยุทธ์ที่ดำเนินการโดยกองทุน (Strategic Grants) จำนวน 6 โครงการ

ทั้งนี้ โครงการที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกองทุน ในปี 2568 จำนวน 20 โครงการนั้น คิดเป็นจำนวนเงินสนับสนุน รวม 641 ล้านบาท และสามารถจำแนกโครงการที่ได้รับการสนับสนุนทุนตามวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อของกองทุน ได้ดังนี้

(1) โครงการตามวัตถุประสงค์ข้อที่ 1: การส่งเสริมให้มีการพัฒนาองค์กร และโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน รวมถึงการพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุน ได้รับทุนสนับสนุนรวมเป็นเงินจำนวน 559 ล้านบาท

(2) โครงการตามวัตถุประสงค์ข้อที่ 2: การส่งเสริมให้มีการพัฒนาศักยภาพของบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน หรือการกำกับดูแลตลาดทุน ได้รับทุนสนับสนุนรวมเป็นเงินจำนวน 23 ล้านบาท

(3) โครงการตามวัตถุประสงค์ข้อที่ 3: การเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน การลงทุน และการพัฒนาตลาดทุน ให้แก่ ผู้ลงทุน ประชาชน หน่วยงาน และองค์กรที่เกี่ยวข้อง ได้รับทุนสนับสนุนรวมเป็นเงินจำนวน 10 ล้านบาท

(4) โครงการตามวัตถุประสงค์ข้อที่ 4: การส่งเสริมและสนับสนุนการศึกษาวิจัย อบรม และพัฒนาองค์ความรู้ หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน ได้รับทุนสนับสนุนรวมเป็นเงินจำนวน 49 ล้านบาท

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

ทั้งนี้ สามารถสรุปภาพรวมการดำเนินงานของกองทุนที่สร้างผลกระทบเชิงบวกต่อภาคตลาดทุน ได้ดังที่ปรากฏในแผนภาพด้านล่างนี้

ในส่วนของการติดตามโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนตั้งแต่ปี 2563 – 2568 เป็นการติดตามโครงการที่ยังอยู่ระหว่างดำเนินการ จำนวน 61 โครงการ (จากจำนวนโครงการที่ได้รับอนุมัติทั้งสิ้น 172 โครงการ[5]) ซึ่งทางกองทุนได้มีการติดตามและประเมินผลการดำเนินโครงการอย่างต่อเนื่อง โดยมีการประชุมติดตามความก้าวหน้า การลงพื้นที่สังเกตการณ์ในบางโครงการการทั้งในรูปแบบ Onsite และ Online การจัดให้มีการทำรายงานความคืบหน้าเป็นรายเดือนและรายไตรมาส ตลอดจนการติดตามการส่งมอบงานของโครงการ และการรายงานผลต่อคณะกรรมการกองทุนอย่างสม่ำเสมอ

สำหรับสถานะความคืบหน้าของโครงการ ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2568 มีโครงการที่มีการดำเนินการล่าช้าหรือไม่เป็นไปตามแผนงานที่กำหนด รวมทั้งสิ้น 11 โครงการ โดยมี 1 โครงการ ที่ไม่เป็นไปตามแผนงานที่กำหนดและอยู่ในระดับ Major Off-Track คือ โครงการโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลของตลาดทุนไทย (“โครงการ DIF”) ซึ่งได้ยุติการดำเนินโครงการไปแล้ว และปัจจุบันอยู่ระหว่างกระบวนการชำระบัญชีของบริษัท ซีเอ็มดีเอฟ โครงสร้างพื้นฐานทางดิจิทัล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินโครงการ DIF ขณะที่มี 10 โครงการ ที่มีความคืบหน้าในระดับ Minor Off-Track

ในปี 2568 มีโครงการที่ครบกำหนดระยะเวลาการดำเนินโครงการตามสัญญา และได้มีการปิดโครงการแล้ว จำนวนทั้งสิ้น 31 โครงการ ซึ่งทุกโครงการสามารถดำเนินการได้ตามกรอบระยะเวลาและอยู่ภายใต้งบประมาณที่กำหนดไว้ โดยสามารถสรุปผลลัพธ์ของแต่ละโครงการตามวัตถุประสงค์ของกองทุนทั้ง 4 ข้อ ได้ดังนี้

[5] ตั้งแต่ปี 2563 - 2568 มีโครงการที่ปิดโครงการแล้ว จำนวน 111 โครงการ

<u>วัตถุประสงค์ข้อที่ 1</u>: ส่งเสริมให้มีการพัฒนาองค์กรและโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน รวมถึงการพัฒนาขีดความสามารถ ในการแข่งขันของตลาดทุน จำนวน 7 โครงการ

โครงการ	ผลการดำเนินโครงการและผลกระทบ (Impact)
1. โครงการการประเมินความสามารถของกองทุนรวม ตราสารทุนไทย (Fund Rating Report)	โครงการได้ดำเนินการประเมินกองทุนรวมจำนวน 22 กองทุน ครอบคลุมบริษัทจัดการลงทุน 10 แห่ง ซึ่งช่วยให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเชิงลึกประกอบการตัดสินใจลงทุนได้มากยิ่งขึ้น
2. โครงการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนใช้บริการ Outsource สำหรับงาน Investor Relations (IR)	มีบริษัทเข้าร่วมโครงการจำนวน 14 บริษัท ส่งผลให้บริษัทที่เข้าร่วมได้รับข้อมูลเชิงวิเคราะห์จากนักวิเคราะห์ที่มีนัยสำคัญ และสามารถนำไปใช้ในการสื่อสารกับผู้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
3. โครงการการจัดตั้งศูนย์ช่วยเหลือผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (Class Action)	โครงการได้จัดอบรมให้ความรู้เกี่ยวกับการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (Class Action) แก่ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง จำนวน 2,563 คน พร้อมทั้งจัดตั้งศูนย์ช่วยเหลือผู้ลงทุนในการดำเนินคดีดังกล่าว ซึ่งเป็นกลไกสำคัญในการสนับสนุนการคุ้มครองสิทธิของผู้ลงทุน
4. โครงการพัฒนาคุณภาพข้อมูลความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนนำร่อง	มีบริษัทเข้าร่วมโครงการจำนวน 40 แห่ง ส่งผลให้บริษัทจดทะเบียนสามารถยกระดับคุณภาพข้อมูลด้านความยั่งยืน และเข้าสู่การประเมิน SET ESG Rating ในหลายระดับ
5. โครงการจัดทำแนวปฏิบัติเพื่อเพิ่มพูนความรู้ในการจัดทำรายงานด้านความยั่งยืน (ESG) และการบริหารความเสี่ยงด้านการทุจริต สำหรับภาคตลาดทุน	โครงการได้จัดทำหนังสือแนวปฏิบัติ COSO FRM และ COSO ICSR ฉบับภาษาไทย ซึ่งช่วยให้หน่วยงานต่าง ๆ สามารถนำองค์ความรู้ไปประยุกต์ใช้ในการบริหารความเสี่ยงได้อย่างเป็นรูปธรรม
6. โครงการการพัฒนาความเข้มแข็งและเตรียมความพร้อมผู้ประกอบการรุ่นใหม่เข้าสู่ตลาดทุนไทยในอนาคต	โครงการได้จัดอบรมเพื่อพัฒนาความรู้และทักษะด้านการเป็นผู้ประกอบการสำหรับผู้ประกอบการรุ่นใหม่ จำนวน 115 คน และสามารถพัฒนาเป็นผู้ประกอบการได้ 107 คน ซึ่งสะท้อนถึงการเสริมสร้างศักยภาพในการดำเนินธุรกิจและการแข่งขันในระยะยาว
7. โครงการจัดจ้างที่ปรึกษาในการศึกษารูปแบบโครงสร้างการลงทุน เพื่อร่วมลงทุนในผู้ประกอบการกลุ่ม New Economy	โครงการได้จัดทำรายงานสรุปโครงสร้างการลงทุนและ Term Sheet ซึ่งนำไปสู่แนวทางการจัดตั้ง PE Trust ภายใต้กองทุน และสนับสนุนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจ New Economy ได้ในอนาคต

<u>วัตถุประสงค์ข้อที่ 2</u>: การส่งเสริมให้มีการพัฒนาศักยภาพของบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน หรือการกำกับดูแลตลาดทุน จำนวน 8 โครงการ

โครงการ	ผลการดำเนินโครงการและผลกระทบ (Impact)
1. โครงการอบรมเพื่อยกระดับผู้แนะนำการลงทุน (IC)	โครงการได้จัดอบรมเพื่อยกระดับความรู้ของผู้แนะนำการลงทุนในหลายประเภท อาทิ นักวางแผนทางการเงิน (IP) ผู้ประกอบวิชาชีพที่รับรองโดยสมาคมนักวางแผนการเงินไทย (AFPT) ซึ่งช่วยเพิ่มจำนวนบุคลากรคุณภาพเข้าสู่ตลาดทุน และยกระดับมาตรฐานการให้คำแนะนำการลงทุนอย่างมืออาชีพ
2. โครงการสนับสนุนอบรมหลักสูตร Certificate in Quantitative Finance (CQF)	โครงการมีผู้สำเร็จการศึกษาในหลักสูตร CQF จำนวน 15 คน ซึ่งช่วยยกระดับศักยภาพบุคลากรตลาดทุนไทยให้มีความรู้ด้านการเงินเชิงปริมาณในระดับสากล
3. โครงการพัฒนายกระดับอุตสาหกรรมจัดการลงทุนและศักยภาพบุคลากร	โครงการมีผู้เข้าร่วมอบรมและผ่านการอบรมจำนวน 103 คน ซึ่งช่วยเพิ่มพูนความรู้ด้านกองทุนรวมและ REITs และเสริมสร้างศักยภาพของบุคลากรในอุตสาหกรรมจัดการลงทุน
4. โครงการยกระดับบริษัทจดทะเบียน และส่งเสริมผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	โครงการมีผู้เข้าร่วมอบรมจำนวน 238 คน และมีการจัดงาน mai Focus จำนวน 2 ครั้ง ซึ่งช่วยพัฒนาศักยภาพของผู้บริหารและบุคลากรด้านนักลงทุนสัมพันธ์ (IR) และส่งเสริมการสื่อสารกับผู้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
5. โครงการทุนการศึกษาเพื่อส่งเสริมการสอบวัดระดับ CFA – ให้ทุนไปสอบ CFA Level 1	โครงการสามารถสนับสนุนให้ผู้เข้าร่วมสอบผ่าน CFA Level 1 จำนวน 30 คน ซึ่งช่วยเพิ่มจำนวนบุคลากรที่มีคุณวุฒิวิชาชีพด้านการเงินในตลาดทุนไทย
6. โครงการทุนการศึกษาเพื่อส่งเสริมการสอบวัดระดับ CFA – ให้ทุนไปสอบ CFA Level 2 และ 3	โครงการสนับสนุนให้มีผู้สอบผ่าน CFA Level 2 จำนวน 9 คน และ Level 3 จำนวน 13 คน ซึ่งมีส่วนช่วยยกระดับความเชี่ยวชาญเชิงลึกของบุคลากรในอุตสาหกรรมตลาดทุน
7. โครงการทุนการศึกษาเพื่อส่งเสริมการสอบวัดระดับ CFA – ให้ทุนผู้เข้ารอบสุดท้าย Research Challenge ไปสอบ CFA	โครงการสามารถสนับสนุนให้ผู้เข้าร่วมสอบผ่าน CFA Level 1 จำนวน 4 คน ซึ่งสะท้อนถึงการพัฒนาศักยภาพนักศึกษาที่เข้าร่วมการแข่งขัน Research Challenge ให้ก้าวเข้าสู่สายอาชีพในตลาดทุน
8. โครงการทุนการศึกษาเพื่อส่งเสริมการสอบวัดระดับ CFA – ให้ทุนไปสอบ Certificates จาก CFA Institute	โครงการมีผู้ได้รับ Certificates จาก CFA Institute จำนวน 48 คน ซึ่งช่วยเพิ่มจำนวนบุคลากรที่มีความรู้เฉพาะด้านและได้รับการรับรองในระดับสากล

<u>วัตถุประสงค์ข้อที่ 3</u>: การเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุน การลงทุน และการพัฒนาตลาดทุนให้แก่ผู้ลงทุน ประชาชน หน่วยงาน และองค์กรที่เกี่ยวข้อง จำนวน 6 โครงการ

โครงการ	ผลการดำเนินโครงการและผลกระทบ (Impact)
1. โครงการพัฒนาผู้ประกอบการรายเล็ก (SME / Startup) ปี 2564 – 2565	โครงการมีผู้ประกอบการ SMEs เข้าร่วมจำนวน 771 ราย และมีการพัฒนาเครื่องมือประเมินความพร้อมด้านบัญชี ซึ่งช่วยเพิ่มจำนวนบริษัทที่สามารถเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ mai และ LiVEx ได้มากยิ่งขึ้น
2. โครงการสนับสนุนทุนการสอบใบอนุญาตผู้แนะนำการลงทุน สำหรับนักศึกษาในมหาวิทยาลัย	โครงการมีนักศึกษาเข้าร่วมสอบจำนวน 3,423 คน และเข้ารับการอบรมจำนวน 1,419 คน ซึ่งช่วยลดช่องว่างทักษะ (Skill Gap) และเพิ่มโอกาสในการเข้าสู่อาชีพในตลาดทุน
3. โครงการความรู้ตลาดทุนรุกสู่ภูมิภาค และบ่มเพาะต้นแบบคนรุ่นใหม่ (New Gen) เข้าสู่ตลาดทุน	โครงการมีระดับความพึงพอใจเฉลี่ยร้อยละ 91 และผู้เข้าร่วมได้รับประโยชน์เฉลี่ยร้อยละ 92 โดยร้อยละ 88 ของผู้เข้าร่วมได้รับการพัฒนาและยกระดับความรู้ ซึ่งมีส่วนช่วยกระจายความรู้สู่ภูมิภาค สร้างความตระหนักด้านการลงทุน และต่อยอดสู่การลงทุนในอนาคต
4. โครงการจัดทำสื่อและกิจกรรม เพื่อสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับตลาดทุนไทยในวงกว้าง	โครงการสามารถเข้าถึงผู้รับสารได้ 3,540,967 Reach มียอดรับชม 1,887,939 Views และมีผู้เข้าร่วมกิจกรรม 498 คน ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนบางกลุ่มมีพฤติกรรมการลงทุนเปลี่ยนแปลง และสะท้อนผ่านปริมาณการซื้อขาย (Trading Volume) ที่เพิ่มขึ้น
5. โครงการสร้างความเชื่อมั่นให้ตลาดทุนผ่านกองทุนรวมหุ้นไทย	โครงการสามารถเข้าถึงผู้รับสารได้ 14,915,343 Reach และมียอดรับชม 2,780,164 Views โดยมีผู้เข้าร่วมกิจกรรม 363 คน ซึ่งมีส่วนช่วยเพิ่มมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (AUM) ของกองทุนหุ้นไทยประมาณ 20,000 ล้านบาท
6. โครงการพัฒนาหลักสูตรอบรมด้านสินทรัพย์ดิจิทัล	โครงการมีผู้เข้าร่วมอบรมจำนวน 65 คน และมีผู้สำเร็จการอบรม 62 คน ซึ่งช่วยยกระดับความรู้และมาตรฐานการดำเนินงานของผู้ประกอบธุรกิจด้านสินทรัพย์ดิจิทัล และเสริมสร้างความน่าเชื่อถือในอุตสาหกรรม

<u>วัตถุประสงค์ข้อที่ 4</u>: ส่งเสริมและสนับสนุนการศึกษา วิจัย อบรม และพัฒนาองค์ความรู้หรืองานวิชาการที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุน จำนวน 10 โครงการ

โครงการ	ผลการดำเนินโครงการและผลกระทบ (Impact)
1. โครงการศึกษาวิเคราะห์ ทบทวนกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการอนุญาตและการดำเนินการอื่นใดที่เป็นอุปสรรคต่อการประกอบธุรกิจในตลาดทุนไทย (Regulatory Guillotine)	โครงการได้ทบทวนประเด็นปัญหาที่เกี่ยวข้องกับกฎระเบียบรวม 138 เรื่อง ครอบคลุม 335 กระบวนงาน และได้เสนอให้มีการยกเลิก ปรับปรุง และคงไว้ในหลายประเด็น ซึ่งมีส่วนช่วยให้เกิดแนวทางในการปรับปรุงกฎหมายและกฎระเบียบให้เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจในตลาดทุนมากยิ่งขึ้น
2. โครงการศึกษาผลสัมฤทธิ์ของกฎหมายว่าด้วยการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์และแนวทางในการพัฒนากฎหมายสำหรับอนาคต	โครงการได้วิเคราะห์ข้อจำกัดของกฎหมายและกระบวนการที่เกี่ยวข้องกับการทำ Securitization ซึ่งพบประเด็นด้านความซับซ้อนและข้อจำกัดในการใช้งานจริงเมื่อเทียบกับต่างประเทศ และได้นำไปสู่ข้อเสนอเชิงนโยบาย เช่น การปรับปรุงกระบวนการอนุญาต การเปิดเผยข้อมูล และมาตรการสนับสนุนที่เกี่ยวข้อง เพื่อส่งเสริมการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินในตลาดทุนไทย
3. โครงการซีรีส์องค์ความรู้แนวทางในการออกแบบและดำเนินนโยบายสินทรัพย์ดิจิทัล	โครงการได้จัดทำสื่อองค์ความรู้เกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลจำนวน 6 เรื่อง ครอบคลุมประเด็นสำคัญ เช่น ความรู้พื้นฐาน ความเสี่ยง และแนวโน้มในอนาคต ซึ่งมีส่วนช่วยสนับสนุนการกำหนดนโยบายและพัฒนาตลาดสินทรัพย์ดิจิทัลในประเทศไทย
4. โครงการแนวทางการจัดทำนโยบายโครงการบัญชีการออมส่วนบุคคลในประเทศไทย (ISA)	โครงการได้ออกแบบแนวทางนโยบายบัญชีเงินออมส่วนบุคคล (TISA) จำนวน 4 รูปแบบ ได้แก่ TISA-Saving, TISA-Investment, TISA-Retirement และ TISA-Junior ซึ่งมีส่วนช่วยสนับสนุนข้อเสนอเชิงนโยบายด้านการออมระยะยาว และส่งเสริมการพัฒนาระบบการออมของประเทศ
5. โครงการเรื่องการวัดวัฒนธรรมองค์กรของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยอาศัยการวิเคราะห์ข้อความด้วยปัญญาประดิษฐ์	โครงการได้พัฒนาตัวชี้วัดวัฒนธรรมองค์กรจากการวิเคราะห์ข้อมูลข้อความในรายงานบริษัท โดยพบว่าปัจจัยสำคัญ ได้แก่ ความซื่อสัตย์ นวัตกรรม และวัฒนธรรมองค์กร มีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานของบริษัท และนำไปสู่ข้อเสนอเชิงนโยบายในการส่งเสริมวัฒนธรรมองค์กรควบคู่กับการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG
6. โครงการการประยุกต์การวิเคราะห์ข้อความสำหรับการวิเคราะห์ช่องว่างการเปิดเผยข้อมูลสภาพอากาศของสถาบันการเงินไทย	โครงการได้วิเคราะห์ช่องว่างการเปิดเผยข้อมูลด้านสภาพภูมิอากาศของสถาบันการเงินไทยเทียบกับมาตรฐาน TCFD[6] โดยพบแนวโน้มการเปิดเผยข้อมูลที่เพิ่มขึ้น แต่ยังมีข้อจำกัดในบางมิติ ซึ่งนำไปสู่ข้อเสนอเชิงนโยบายในการพัฒนามาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลและสนับสนุนการจัดทำ Climate Risk Scenario

[6] Task Force on Climate-related Financial Disclosure

	โครงการ	ผลการดำเนินโครงการและผลกระทบ (Impact)
7.	โครงการศึกษาแนวทางการปรับตัวของตลาดทุนและมาตรการทางภาษีเพื่อสนับสนุนการลดก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทย	โครงการได้วิเคราะห์อุปสรรคของตลาดทุนและมาตรการทางภาษี โดยพบข้อจำกัดด้านแรงจูงใจ ต้นทุน และความซับซ้อนของกระบวนการ รวมถึงช่องว่างของตลาดคาร์บอน ซึ่งนำไปสู่ข้อเสนอแนวทางในการพัฒนาตลาดทุนและมาตรการภาษีเพื่อสนับสนุนการลดก๊าซเรือนกระจก
8.	โครงการนักลงทุนไทยให้ความสำคัญกับกองทุนความยั่งยืนหรือไม่?	โครงการได้ศึกษาพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนไทย โดยพบว่ายังให้ความสำคัญกับการลงทุนด้านความยั่งยืนค่อนข้างจำกัด และยังไม่เห็นความเชื่อมโยงกับผลตอบแทนอย่างชัดเจน ซึ่งนำไปสู่ข้อเสนอในการส่งเสริมการลงทุนในกองทุนความยั่งยืนและพัฒนาการสื่อสารด้าน ESG ให้มีความเข้าใจมากยิ่งขึ้น
9.	โครงการ “การฉ้อโกงการลงทุน และการคุ้มครองนักลงทุน: แนวโน้มที่สำคัญ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ และวิธีการแก้ปัญหา” (Investment Fraud)	โครงการได้ศึกษารูปแบบและความเสี่ยงของการฉ้อโกงการลงทุน โดยพบช่องว่างในระบบคุ้มครองนักลงทุนของไทย ซึ่งนำไปสู่ข้อเสนอในการยกระดับระบบคุ้มครองนักลงทุน อาทิ การใช้เทคโนโลยีการพัฒนาฐานข้อมูล และการส่งเสริมความรู้ด้านการลงทุน
10.	โครงการว่าจ้างศึกษา เรื่อง “การพัฒนาตลาดทุนไทยสู่การเป็นศูนย์กลางทางการเงินระหว่างประเทศ” (Thailand Financial Hub)	โครงการได้เสนอแนวทางเชิงยุทธศาสตร์ในการพัฒนาตลาดทุนไทยสู่การเป็นศูนย์กลางทางการเงินระหว่างประเทศ โดยมุ่งเน้นการสร้างความเชื่อมั่น การพัฒนาผลิตภัณฑ์และโครงสร้างพื้นฐานตลาดทุน และการส่งเสริมการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีศักยภาพ

1.2.2 ความสอดคล้องของโครงการโดยรวมกับยุทธศาสตร์การพัฒนาตลาดทุน

การดำเนินงานของกองทุนมีความสอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์การพัฒนาตลาดทุนของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยครอบคลุมประเด็นสำคัญ ได้แก่ การยกระดับมูลค่าองค์กร (Corporate Value Up) การส่งเสริมความเป็นอยู่ทางการเงินของประชาชน (Financial Well-being) การสนับสนุนการลงทุนระยะยาว (Long-term Investment) และการพัฒนาระบบนิเวศคาร์บอน (Carbon Ecosystem & Carbon Market) ซึ่งเป็นกลไกสำคัญในการเสริมสร้างความเข้มแข็ง และความสามารถในการแข่งขัน รวมถึงความยั่งยืนของตลาดทุนไทยในระยะยาวด้วย

ทั้งนี้ การดำเนินงานของกองทุนไม่เพียงสอดคล้องกับทิศทางของหน่วยงานกำกับดูแลเท่านั้น แต่ยังตอบโจทย์การพัฒนาในภาพรวมของประเทศ ทั้งในด้านการยกระดับขีดความสามารถของภาคธุรกิจ การส่งเสริมการออมและการลงทุนของประชาชน การสนับสนุนผู้ประกอบการและอุตสาหกรรมใหม่ ตลอดจนการขับเคลื่อนประเด็นด้านความยั่งยืนและการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ

แนวทางดังกล่าวได้สะท้อนผ่านการดำเนินโครงการของกองทุนในแต่ละมิติอย่างเป็นรูปธรรม อาทิ การสนับสนุนโครงการ JUMP+ เพื่อยกระดับบริษัทจดทะเบียน, การศึกษานโยบายบัญชีเงินออมส่วนบุคคล (TISA) เพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว, การศึกษาด้านการลดก๊าซเรือนกระจกและการพัฒนาตลาดคาร์บอนเครดิตของประเทศ เป็นต้น โดยมีตัวอย่างการดำเนินงานของกองทุนเป็นดังที่ปรากฏในแผนภาพด้านล่างนี้

1.3 การประเมินผลสัมฤทธิ์ในการดำเนินงานของกองทุนโดยคณะกรรมการประเมินผลและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการดำเนินงานตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน

คณะกรรมการประเมินผลได้พิจารณาข้อมูลสรุปผลการดำเนินงานของกองทุน รวมทั้งได้ประชุมร่วมกับผู้จัดการกองทุนเพื่อรับฟังคำชี้แจงเกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุน สำหรับนำไปใช้ประกอบการประเมินว่า การดำเนินงานของกองทุนสามารถบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายที่กำหนดไว้ได้มากน้อยเพียงใด โดยคณะกรรมการประเมินผลได้มีความเห็นและข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในแต่ละหัวข้อย่อย ดังนี้

1.3.1 การบรรลุเป้าหมายเชิงยุทธศาสตร์และวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อของกองทุน

คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นเกี่ยวกับการบรรลุเป้าหมายเชิงยุทธศาสตร์และวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อของกองทุน ว่า โดยภาพรวมการดำเนินงานของกองทุนบรรลุเป้าหมายเชิงยุทธศาสตร์และวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อแล้ว อย่างไรก็ดี ผลการดำเนินงานของบางโครงการที่ได้รับการสนับสนุนจากกองทุนยังไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนด คณะกรรมการประเมินผลจึงได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเพื่อเสริมให้การดำเนินงานของกองทุนสามารถบรรลุเป้าหมายเชิงยุทธศาสตร์และวัตถุประสงค์ดังกล่าวได้อย่างชัดเจนยิ่งขึ้น ดังนี้

- สำหรับบางโครงการที่มีผลการดำเนินงานยังไม่บรรลุตามเป้าหมายที่กำหนด ควรพิจารณานำปัจจัยแวดล้อมและข้อจำกัดที่เกี่ยวข้อง เพื่อนำมาใช้ประกอบการปรับปรุงแนวทางการดำเนินโครงการให้สามารถบรรลุเป้าหมายที่กำหนดไว้ได้ ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพของโครงการในระยะต่อไป
- ควรพิจารณาว่า โครงการที่ได้รับการสนับสนุนจากกองทุนได้ก่อให้เกิด "ผลลัพธ์เชิงพัฒนาการ" ต่อระบบนิเวศตลาดทุนไทยในมิติต่าง ๆ มากน้อยเพียงใด โดยเชื่อมโยงกับตัวชี้วัดหรือการจัดอันดับในระดับสากลที่เกี่ยวข้อง เพื่อสะท้อนการยกระดับความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุนไทยเมื่อเปรียบเทียบกับต่างประเทศ

- การประเมินผลสัมฤทธิ์ของบางโครงการมีการกำหนดตัวชี้วัดในเชิงปริมาณ เช่น การเข้าถึงผ่านสื่อออนไลน์ ซึ่งสะท้อนเพียงระดับการมองเห็นของเนื้อหาเป็นหลัก แต่อาจยังไม่เพียงพอต่อการสะท้อนการเปลี่ยนแปลงเชิงคุณภาพ ดังนั้น จึงควรพิจารณาปรับปรุงการกำหนดตัวชี้วัดของแต่ละโครงการ โดยเฉพาะโครงการตามวัตถุประสงค์ข้อที่ 3 ของกองทุน (การเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุนและการลงทุนแก่ผู้ลงทุนและประชาชน) ให้ครอบคลุมผลลัพธ์ด้านความเข้าใจ การรับรู้ และพฤติกรรมของกลุ่มเป้าหมายมากขึ้น พร้อมทั้งปรับแนวทางการสื่อสารผ่านสื่อต่าง ๆ ให้เหมาะสมกับผู้รับสารแต่ละกลุ่ม เพื่อให้โครงการสามารถสะท้อนผลลัพธ์ที่เป็นรูปธรรมได้มากยิ่งขึ้น
- งานวิจัยหลายโครงการสะท้อนประเด็นปัญหาที่ส่งผลกระทบต่อตลาดทุน อย่างไรก็ดี การดำเนินงานด้านงานวิจัยเพียงอย่างเดียวอาจยังไม่เพียงพอ เนื่องจากยังขาดกลไกหรือหน่วยงานหลักที่จะนำผลการศึกษาวิจัยดังกล่าวไปขับเคลื่อนให้เกิดการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายอย่างเป็นรูปธรรม ดังนั้น กองทุนจึงควรพิจารณาแนวทางในการสนับสนุนให้มีหน่วยงานหลัก (Lead Agency) ที่รับผิดชอบในการนำข้อเสนอเชิงนโยบายจากงานศึกษาวิจัยไปดำเนินการต่อ เพื่อให้การสนับสนุนงานวิจัยของกองทุนก่อให้เกิดผลลัพธ์ที่ชัดเจนและเป็นรูปธรรมมากยิ่งขึ้น

ทั้งนี้ ฝ่ายจัดการรับทราบข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผล และจะนำไปประกอบการพิจารณาแนวทางการให้ทุนสนับสนุนในอนาคต รวมทั้งพิจารณาทบทวนแนวทางการวัดผลโครงการที่ได้รับการสนับสนุนจากกองทุน ตลอดจนปรับปรุงการกำหนดตัวชี้วัดของโครงการตามวัตถุประสงค์แต่ละข้อ โดยมุ่งเน้นการวัดผลเชิงคุณภาพและผลกระทบต่อตลาดทุนให้ชัดเจนและเป็นรูปธรรมยิ่งขึ้น เพื่อให้การดำเนินงานของกองทุนสามารถบรรลุเป้าหมายตามที่กำหนดไว้ต่อไป

สำหรับประเด็นการผลักดันให้มีหน่วยงานหลัก (Lead Agency) รับผิดชอบในการนำข้อเสนอเชิงนโยบายไปดำเนินการต่อ ฝ่ายจัดการเห็นสอดคล้องกับแนวคิดดังกล่าว และได้ให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่าในขั้นตอนการปิดโครงการและการจัดกิจกรรมเผยแพร่ผลการศึกษาวิจัย กองทุนได้มีการหารือร่วมกับผู้วิจัยเกี่ยวกับแนวทางการขับเคลื่อนข้อเสนอเชิงนโยบาย พร้อมทั้งสะท้อนแนวปฏิบัติในต่างประเทศที่มีองค์กรกำกับดูแลตนเอง (Self-Regulatory Organization: SRO) ทำหน้าที่เป็นกลไกหลักในการผลักดันประเด็นเชิงนโยบาย ทั้งนี้ ฝ่ายจัดการเห็นว่า เนื่องจากผลการศึกษาวิจัยจากงานวิจัยที่กองทุนได้ให้การสนับสนุนอาจเกี่ยวข้องกับหลายหน่วยงานที่มีบทบาทหน้าที่แตกต่างกัน ดังนั้น หากเป็นหน่วยงานที่มีหน้าที่รับผิดชอบโดยตรง เป็นผู้ที่ดำเนินการวิจัย ก็สามารถนำผลการศึกษาวิจัยไปต่อยอดเชิงนโยบายได้อย่างเหมาะสม

1.3.2 ความสอดคล้องของโครงการโดยรวมกับยุทธศาสตร์การพัฒนาตลาดทุน

คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นเกี่ยวกับความสอดคล้องของโครงการโดยรวมกับยุทธศาสตร์การพัฒนาตลาดทุน ว่า แนวทางการดำเนินงานของกองทุนมีความเหมาะสม และโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนโดยรวมมีความสอดคล้องกับยุทธศาสตร์การพัฒนาตลาดทุน อย่างไรก็ดี คณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมว่า กองทุนควรมุ่งเน้นการสนับสนุนโครงการที่สามารถก่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวก (High Impact) ต่อตลาดทุนอย่างชัดเจน และช่วยเติมเต็มช่องว่างเชิงโครงสร้างของตลาดทุน ตลอดจนสอดคล้องกับทิศทางยุทธศาสตร์การพัฒนาตลาดทุนในระดับประเทศมากยิ่งขึ้น ซึ่งฝ่ายจัดการรับทราบข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผล และจะนำไปประกอบการพิจารณาแนวทางการให้ทุนสนับสนุนโครงการในระยะต่อไป

มิติที่ 2
ข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน

2.1 กรอบการประเมินผลเกี่ยวกับข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน

เพื่อให้กองทุนสามารถดำเนินงานได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ รวมถึงมีการปรับปรุงกระบวนการทำงานในส่วนที่อาจเป็นข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงาน คณะกรรมการประเมินผลจึงได้กำหนดกรอบการประเมินผลในมิติที่ 2 เกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร โดยแบ่งออกเป็น 2 หัวข้อย่อย ได้แก่ (1) ประสิทธิภาพของกระบวนการบริหารจัดการเงินทุน (Capital) และพอร์ตการลงทุน และ (2) การบริหารจัดการองค์กร

2.2 ข้อมูลของกองทุนตามกรอบการประเมินเกี่ยวกับข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน

2.2.1 กระบวนการบริหารจัดการเงินทุน (Capital) และพอร์ตการลงทุนของกองทุน

ในการบริหารจัดการเงินลงทุน คณะกรรมการกองทุนมีอำนาจหน้าที่ในการพิจารณาอนุมัติเป้าหมายการลงทุน (Investment Objective) เป้าหมายผลตอบแทน (Target Return) และระดับความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวม (Risk Tolerance) ที่ได้ผ่านการพิจารณาให้ความเห็นชอบจากคณะอนุกรรมการด้านการลงทุนแล้ว นอกจากนี้ คณะอนุกรรมการด้านการลงทุนยังมีหน้าที่ในการพิจารณาอนุมัติสัดส่วนการลงทุน (Strategic Asset Allocation: SAA) ประเภทสินทรัพย์และธุรกรรมที่สามารถลงทุนได้ รวมถึงกำหนดกรอบการลงทุน (Investment Guideline) และกรอบการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามเป้าหมายและระดับความเสี่ยงที่กำหนด รวมถึงเพื่อให้การลงทุนของกองทุนได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

ทั้งนี้ คณะกรรมการกองทุนได้กำหนดให้มีการแบ่งเงินลงทุนของกองทุนออกเป็น 2 ส่วน ได้แก่ (1) ส่วนที่สร้างผลตอบแทน (Investment Portfolio) และ (2) ส่วนสำหรับสภาพคล่อง (Liquidity Portfolio) โดยได้มีการว่าจ้างผู้จัดการกองทุนเพื่อบริหารเงินลงทุนในส่วนของการลงทุนในต่างประเทศ สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เป็น Investment Portfolio ในรูปแบบ Outsourced Chief Investment Officer (OCIO) โดยคัดเลือกจากผู้จัดการกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญทั้งในด้านการคัดเลือกหลักทรัพย์ (Securities Selection) และการปรับน้ำหนักการลงทุนในแต่ละประเภทสินทรัพย์ (Tactical Asset Allocation) ให้เหมาะสม พร้อมทั้งจะต้องสามารถให้คำแนะนำที่เป็นประโยชน์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนด้วย

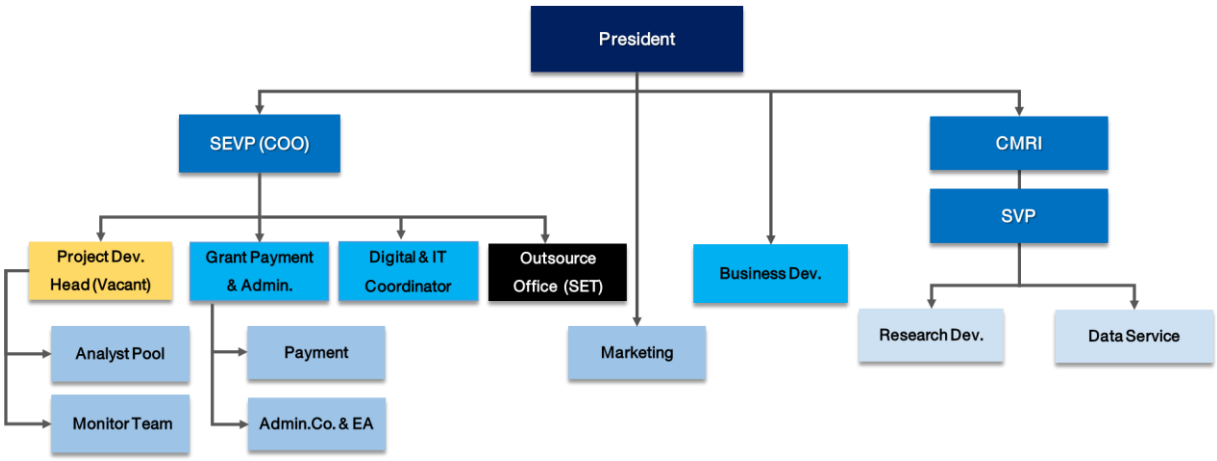
สำหรับภาพรวมการลงทุนของกองทุนในปี 2568 กองทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าเป้าหมายเล็กน้อย โดยมีสาเหตุหลักมาจาก การที่ในช่วงเดือนมกราคมถึงกันยายน 2568 กองทุนไม่ได้มีการ

ลงทุนในสินทรัพย์ประเภททองคำ ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่อยู่ภายใต้นโยบายการลงทุนและมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้กองทุนไม่ได้รับประโยชน์จากการปรับตัวขึ้นของสินทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งกองทุนก็ได้มีการปรับรูปแบบการบริหารจัดการเงินลงทุน โดยมอบหมายให้ผู้จัดการกองทุน (Fund Manager) บริหารเงินลงทุนในลักษณะ Passive ให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนที่กำหนดไว้ รวมถึงได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุน เพื่อบริหารความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าของสหรัฐอเมริกาและลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลก

นอกจากนี้ ในส่วนของเงินลงทุนใน Liquidity Portfolio เพื่อรองรับค่าใช้จ่ายในการสนับสนุนโครงการต่าง ๆ กองทุนมีการบริหารจัดการสภาพคล่องอย่างเหมาะสม ส่งผลให้มีสภาพคล่องเพียงพอต่อการเบิกจ่ายโครงการในปี 2568 ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้

2.2.2 การบริหารจัดการองค์กร

ณ สิ้นปี 2568 กองทุนได้มีการจ้างพนักงานจำนวน 17 อัตรา (จากอัตรากำลังที่ได้รับอนุมัติทั้งสิ้น 19 อัตรา) ซึ่งยังคงเพียงพอต่อการดำเนินงานของกองทุนในปัจจุบัน โดยกองทุนได้มีการมอบหมายงาน (Outsource) ให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้สัญญาให้บริการระหว่างตลาดหลักทรัพย์ฯ และกองทุน ได้แก่ การบริหารเงินกองทุน การบริหารองค์กร (เช่น งานบริหารทรัพยากรบุคคล, จัดหา, บริหารอาคาร) ด้านบัญชีและการเงิน ด้านกฎหมาย ด้านกำกับองค์กร และด้านเลขานุการ สำหรับรายละเอียดโครงสร้างองค์กรของกองทุนปรากฏเป็นไปตามแผนภาพด้านล่างนี้



นอกจากนี้ กองทุนยังได้ให้ความสำคัญกับการพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2568 ได้มีการดำเนินการที่สำคัญ ดังนี้

- กองทุนได้ให้ความสำคัญกับการพัฒนาทักษะที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงานของบุคลากรอย่างรอบด้าน ครอบคลุมทั้งทักษะด้านเทคนิค (Technical Skills) รวมถึงทักษะด้านพฤติกรรม (Soft Skills) อาทิ การทำงานร่วมกัน การสร้างความสัมพันธ์ การพัฒนาแนวคิดในการทำงาน
- กองทุนได้จัดทำแบบสำรวจความผูกพันของพนักงาน เพื่อประเมินระดับความผูกพันของพนักงานต่อองค์กร รวมถึงวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้อง เช่น ความเสี่ยงในการลาออก การรักษาพนักงาน เป็นต้น เพื่อนำไปใช้ประกอบการพัฒนาการบริหารทรัพยากรบุคคล

- กองทุนได้พิจารณาแนวทางในการดูแลและส่งเสริมความเป็นอยู่ที่ดีของพนักงานให้สอดคล้องกับแนวโน้มการบริหารทรัพยากรบุคคลสมัยใหม่ อาทิ การออกแบบสวัสดิการที่ยืดหยุ่น Flexible Benefits การพัฒนาระบบค่าตอบแทนและสิทธิประโยชน์ให้เหมาะสม เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อสนับสนุนการทำงานอย่างมีประสิทธิภาพ

อย่างไรก็ดี แม้ว่ากองทุนจะมีการพัฒนาและปรับปรุงการดำเนินงานในด้านต่าง ๆ มาอย่างต่อเนื่อง แต่ยังคงมีข้อจำกัดและอุปสรรคในบางประเด็นที่ควรได้รับการพัฒนาเพิ่มเติม ทั้งนี้ สามารถสรุปประเด็นสำคัญ รวมถึงแนวทางการปรับปรุงในแต่ละด้านได้ดังนี้

1. <u>งานด้านวิจัย</u>

กองทุนประสบข้อจำกัดในการดำเนินงานด้านการสนับสนุนงานวิจัย เนื่องจากนักวิจัยด้านตลาดทุนยังมีจำนวนจำกัดและกระจุกตัวอยู่ในบางสถาบัน ส่งผลให้การพัฒนางานวิจัยยังไม่ครอบคลุมในวงกว้าง อีกทั้งนักวิจัยบางส่วนยังไม่ทราบถึงความต้องการของภาคธุรกิจอย่างชัดเจน รวมถึงข้อจำกัดด้านการเข้าถึงและการใช้ประโยชน์จากฐานข้อมูลที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ลักษณะของงานวิจัยที่มีความซับซ้อนยังส่งผลให้การนำไปใช้ประโยชน์ในทางปฏิบัติอยู่ในระดับจำกัด

ทั้งนี้ กองทุนได้ดำเนินการปรับปรุงแนวทางการสนับสนุนงานวิจัย โดยส่งเสริมความร่วมมือกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อขยายฐานนักวิจัย ควบคู่กับการสำรวจและกำหนดหัวข้องานวิจัยให้สอดคล้องกับความต้องการของภาคธุรกิจ รวมถึงการพิจารณาปรับปรุงการเข้าถึงฐานข้อมูล ตลอดจนส่งเสริมการสื่อสารผลงานศึกษาวิจัยในรูปแบบที่เข้าใจง่าย เพื่อเพิ่มการนำไปใช้ประโยชน์ในวงกว้างมากยิ่งขึ้น

2. <u>บุคลากร</u>

กองทุนยังคงมีข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานด้านบุคลากร โดยโครงสร้างองค์กรยังขาดผู้บริหารระดับกลาง อีกทั้งการพัฒนาทักษะของบุคลากรยังอยู่ในข้อจำกัด เนื่องจากกองทุนไม่มีหน่วยงานด้านทรัพยากรบุคคลโดยเฉพาะ นอกจากนี้ ยังมีประเด็นด้านโครงสร้างค่าตอบแทนและ Career Path ที่ควรได้รับการพัฒนาเพิ่มเติม

ทั้งนี้ กองทุนได้ดำเนินการพัฒนาศักยภาพบุคลากร โดยมอบหมายงานหรือโครงการที่มีความเสี่ยงในระดับเหมาะสมเพื่อส่งเสริมการเรียนรู้และการพัฒนาทักษะการตัดสินใจของพนักงาน ควบคู่กับการประสานความร่วมมือกับหน่วยงานด้านทรัพยากรบุคคลของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการพัฒนาบุคลากรและวางแผนความต่อเนื่องของตำแหน่งงาน รวมถึงการพิจารณาสรรหาบุคลากรในระดับผู้บริหารระดับกลาง

3. <u>ผู้สมัครขอรับทุน</u>

กองทุนมีอุปสรรคในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผู้สมัครขอรับทุน โดยพบว่า ผู้สมัครขอรับทุนยังมีการกระจุกตัวอยู่ในบางพื้นที่และบางสถาบัน ส่งผลให้การเข้าถึงแหล่งทุนยังไม่ครอบคลุมในวงกว้าง อีกทั้งการรับรู้ข้อมูลเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนยังอยู่ในวงจำกัด นอกจากนี้ ยังพบว่า ค่าใช้จ่ายของโครงการที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน (เช่น ค่าประชาสัมพันธ์ ค่าใช้จ่ายในการจัดอบรม เป็นต้น) มีความแตกต่างกันอย่างมากในบางรายการ ซึ่งอาจส่งผลต่อการพิจารณาให้ทุนสนับสนุน

ทั้งนี้ กองทุนได้ดำเนินการปรับปรุงแนวทางการส่งเสริมการเข้าถึงทุน โดยมุ่งเน้นการประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อออนไลน์ ควบคู่กับการสร้างความร่วมมือกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อขยายโอกาสในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน นอกจากนี้ กองทุนยังมีการกำหนดแนวทางอ้างอิงในการพิจารณาอัตราค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทของโครงการ เป็นอัตราเปรียบเทียบ (Benchmark) เพื่อเป็นเกณฑ์ในการพิจารณาให้ทุนสนับสนุนโครงการต่าง ๆ ให้เป็นไปอย่างเหมาะสมมากขึ้น

4. <u>ผู้รับทุน</u>

กองทุนพบว่า การดำเนินโครงการของผู้รับทุนบางส่วนยังไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนด รวมถึงยังขาดการประเมินความคุ้มค่าและการนำผลลัพธ์ของโครงการไปใช้ประโยชน์อย่างเป็นรูปธรรม โดยกองทุนได้แก้ไขปัญหาดังกล่าว โดยการกำหนดให้มีรูปแบบการสนับสนุนทุนแบบร่วมจ่าย (Co-payment) เพื่อส่งเสริมให้ผู้รับทุนมีส่วนร่วมในการลงทุนและมีความรับผิดชอบต่อผลสำเร็จของโครงการมากยิ่งขึ้น ควบคู่กับการพัฒนากระบวนการติดตามและประเมินผล รวมถึงการสนับสนุนให้มีการนำผลลัพธ์ของโครงการไปใช้ประโยชน์และเผยแพร่ในวงกว้างมากยิ่งขึ้น

5. <u>งานประชาสัมพันธ์</u>

กองทุนมีข้อจำกัดและอุปสรรคในการดำเนินงานด้านการประชาสัมพันธ์ โดยการเข้าถึงข้อมูลในส่วนของงานวิจัยผ่านช่องทางต่าง ๆ ของกองทุนยังอยู่ในระดับจำกัด ส่งผลให้การเผยแพร่ข้อมูลและผลงานศึกษาวิจัยยังไม่สามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้อย่างทั่วถึง ทั้งนี้ กองทุนได้ดำเนินการปรับปรุงแนวทางการสื่อสาร โดยมุ่งเน้นการนำเสนอข้อมูลในรูปแบบที่เข้าใจง่ายมากยิ่งขึ้น ควบคู่กับการใช้สื่อออนไลน์เพื่อขยายการเข้าถึง และการเชื่อมโยงช่องทางการเผยแพร่กับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงข้อมูลของกองทุนได้เป็นวงกว้างมากขึ้น

6. <u>การพัฒนาระบบงานเอกสารในการขอทุน และการจัดเก็บ</u>

กองทุนมีแผนในการพัฒนาระบบงานโดยเชื่อมต่อระบบการขอรับทุนเข้ากับระบบจัดการโครงการ (Grant Track) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน อย่างไรก็ดี การดำเนินการดังกล่าวยังมีข้อจำกัดในด้านความซับซ้อนของข้อมูล รวมถึงการพัฒนาระบบที่ใช้ระยะเวลานานกว่าที่คาดการณ์ นอกจากนี้ เนื่องจากทั้ง 2 ระบบดังกล่าวมีการเก็บข้อมูลส่วนบุคคลของผู้สมัครขอรับทุนในระบบ ดังนั้น จึงต้องมีการดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA) ด้วย ส่งผลให้การพัฒนาระบบมีความล่าช้าในบางส่วน ทั้งนี้ กองทุนได้ติดตามความคืบหน้าและทดสอบระบบอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ระบบสามารถรองรับการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

7. <u>ระบบการเบิกจ่าย</u>

เนื่องจากข้อจำกัดของระบบการเบิกจ่ายที่ไม่เอื้อต่อการปรับแก้รายการภายหลังการส่งข้อมูล ส่งผลให้กระบวนการดำเนินงานขาดความยืดหยุ่นในบางกรณี ทั้งนี้ กองทุนได้ปรับปรุงกระบวนการดำเนินงาน โดยเพิ่มขั้นตอนการสอบทานข้อมูลก่อนการส่งรายการเบิกจ่าย เพื่อให้ข้อมูลมีความถูกต้องครบถ้วน และไม่ต้องแก้ไขรายการในภายหลัง

2.3 การประเมินผลสัมฤทธิ์และข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผล เกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร

คณะกรรมการประเมินผลได้พิจารณาข้อมูลและเอกสารที่กองทุนได้นำเสนอ ประกอบกับการประชุมร่วมกับผู้จัดการกองทุนเพื่อรับฟังคำชี้แจงเกี่ยวกับแนวทางและผลการดำเนินงานของกองทุน โดยคณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อซักถาม ความเห็น และข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กร ดังนี้

2.3.1 กระบวนการบริหารจัดการเงินทุน (Capital) และพอร์ตการลงทุน

คณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อสอบถามเพิ่มเติมเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การบริหารวงเงินของกองทุน ทั้งในส่วนของการกำหนดวงเงินสนับสนุนต่อโครงการและวงเงินการให้ทุนต่อปี รวมถึงอัตราการเบิกจ่ายเมื่อเทียบกับวงเงินสนับสนุนโครงการที่ได้รับอนุมัติ ตลอดจนปัจจัยที่ส่งผลต่อระดับการเบิกจ่ายของโครงการ และระยะเวลาดำเนินโครงการของแต่ละโครงการ อีกทั้งได้สอบถามเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันคงค้างของโครงการโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลของตลาดทุนไทย (โครงการ DIF) ซึ่งได้ยุติการดำเนินโครงการไปแล้ว และฝ่ายจัดการของกองทุนได้ให้ข้อมูลเพิ่มเติมต่อคณะกรรมการประเมินผล โดยสามารถสรุปประเด็นสำคัญได้ดังนี้

- **หลักเกณฑ์การกำหนดวงเงินสนับสนุนโครงการและวงเงินการให้ทุนต่อปี**

กองทุนไม่ได้กำหนดวงเงินการให้ทุนสนับสนุนต่อโครงการและต่อปีไว้อย่างชัดเจน โดยการพิจารณาให้ทุนสนับสนุนแต่ละโครงการจะพิจารณาตามความเหมาะสมของโครงการนั้น ๆ โดยอ้างอิง (Benchmark) จากโครงการในลักษณะเดียวกันที่กองทุนเคยให้การสนับสนุนที่ผ่านมา สำหรับวงเงินการให้ทุนสนับสนุนในแต่ละปี กองทุนจะพิจารณาจากกระแสเงินสด (Cash Flow) และสถานะทางการเงินของกองทุนในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ หน้าที่หลักของฝ่ายจัดการคือการกลั่นกรองข้อเสนอ ให้คะแนน และนำเสนอเรื่องต่อคณะกรรมการกองทุนเพื่อพิจารณาอนุมัติการให้ทุนสนับสนุนโครงการ โดยฝ่ายจัดการไม่มีอำนาจอนุมัติวงเงินสนับสนุนโครงการแต่อย่างใด

- **การเบิกจ่ายเงินทุนสนับสนุนโครงการ**

วงเงินที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกองทุนในการสนับสนุนโครงการเป็นกรอบวงเงินสูงสุดของโครงการ โดยการเบิกจ่ายเงินทุนสนับสนุนส่วนใหญ่จะดำเนินการเป็นงวดตามความก้าวหน้าและผลการดำเนินงานตามสัญญา (ยกเว้นโครงการที่กองทุนดำเนินการเอง (Strategic Grant) บางโครงการที่มีการจ่ายเงินครั้งเดียวตามมูลค่าสัญญา) ทั้งนี้ ตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุนจนถึงสิ้นปี 2568 คณะกรรมการกองทุนได้อนุมัติวงเงินสนับสนุนโครงการรวมประมาณ 3,500 ล้านบาท โดยปัจจุบันมีการเบิกจ่ายไปแล้วประมาณ 1,900 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 67 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติ

- **ระยะเวลาดำเนินโครงการ**

ระยะเวลาในการดำเนินโครงการแต่ละโครงการขึ้นอยู่กับข้อเสนอของผู้รับทุน โดยกองทุนไม่ได้กำหนดระยะเวลามาตรฐานสำหรับแต่ละโครงการ อย่างไรก็ดี ในกรณีที่โครงการมีระยะเวลาดำเนินการค่อนข้างยาว กองทุนจะให้ผู้เชี่ยวชาญพิจารณาความเหมาะสม และอาจมีการหารือกับผู้รับทุนเพื่อปรับระยะเวลาให้สอดคล้องกับลักษณะและวัตถุประสงค์ของโครงการมากยิ่งขึ้น

- **ค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันคงค้างของโครงการ DIF**

กองทุนได้มีการจัดตั้งบริษัทย่อย คือ บริษัท ซีเอ็มดีเอฟ โครงสร้างพื้นฐานทางดิจิทัล จำกัด (“CMDF DIF”) เพื่อดำเนินโครงการ DIF โดยมีทุนจดทะเบียน 250 ล้านบาท และทุนชำระแล้ว 200 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2568 มีการใช้จ่ายจริงประมาณ 175 ล้านบาท คงเหลือเงินประมาณ 25 ล้านบาท ซึ่งเตรียมไว้สำหรับค่าใช้จ่ายในกระบวนการชำระบัญชี ปัจจุบัน CMDF DIF ได้ดำเนินการเจรจายุติสัญญากับ Third Party หรือ Vendor รายต่าง ๆ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และไม่มีภาระผูกพันหรือค่าใช้จ่ายค้างชำระใด ๆ คงเหลืออยู่อีก ยกเว้นค่าใช้จ่ายที่จะเกิดขึ้นในกระบวนการชำระบัญชี

ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า การบริหารจัดการเงินทุน (Capital) และพอร์ตการลงทุนของกองทุนมีการดำเนินการอย่างเป็นระบบและมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ดี เนื่องจากจำนวนเงินนำส่งจากตลาดหลักทรัพย์ฯ มีแนวโน้มลดลงตามปริมาณธุรกรรมในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ปรับตัวลดลง คณะกรรมการประเมินผลจึงได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมว่า กองทุนควรที่จะให้ความสำคัญกับการบริหารกระแสเงินสด (Cash Flow) และการดูแลเสถียรภาพทางการเงินในระยะยาวมากยิ่งขึ้น โดยกองทุนควรพิจารณาคัดเลือกและกลั่นกรองโครงการที่ขอรับการสนับสนุนทุนอย่างรอบคอบ โดยมุ่งเน้นการสนับสนุนโครงการที่สามารถสร้างผลกระทบเชิงบวกในระดับสูง (High Impact) ต่อตลาดทุนเป็นสำคัญ และอาจพิจารณาลดการสนับสนุนโครงการที่มีลักษณะเป็นเพียงการทดลองแนวคิดหรือการทดสอบเครื่องมือ ซึ่งอาจยังไม่ก่อให้เกิดผลลัพธ์ที่สร้างผลกระทบ (Impact) อย่างชัดเจน เพื่อให้กองทุนสามารถดำเนินบทบาทในการสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน ซึ่งฝ่ายจัดการของกองทุนรับที่จะนำข้อเสนอแนะเพิ่มเติมของคณะกรรมการประเมินผลไปประกอบการพิจารณาแนวทางการให้ทุนสนับสนุนโครงการในอนาคต รวมทั้งให้ความสำคัญกับการบริหารสภาพคล่องของกองทุนมากขึ้นตามที่คณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อเสนอแนะ

2.3.2 การบริหารจัดการองค์กร

คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า การดำเนินงานด้านการบริหารจัดการองค์กรของกองทุนมีความเหมาะสมและเพียงพอ ทั้งในด้านการบริหารทรัพยากรบุคคล การปฏิบัติงาน (Operation) และกลไกการดำเนินงานโดยรวม ซึ่งสามารถสนับสนุนภารกิจขององค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลไม่มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กรของกองทุน

มิติที่ 3
ธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูล

3.1 กรอบการประเมินผลเกี่ยวกับธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูล

เพื่อให้การดำเนินงานของกองทุนเป็นไปตามหลักธรรมาภิบาล และมีความโปร่งใส อันจะนำไปสู่การสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ที่มีส่วนได้เสีย คณะกรรมการประเมินผลจึงได้กำหนดกรอบการประเมินผลในมิติที่ 3 ซึ่งเกี่ยวข้องกับธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูล โดยพิจารณาครอบคลุม 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ (1) ระบบธรรมาภิบาลและการบริหารความแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest: COI) และ (2) การเปิดเผยข้อมูลของกองทุน และการประชาสัมพันธ์กองทุนให้เป็นที่รู้จักในวงกว้าง รวมถึงการประสานความร่วมมือกับองค์กรอื่น ทั้งในและต่างประเทศ

3.2 ข้อมูลของกองทุนเกี่ยวกับธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูล

3.2.1 ระบบธรรมาภิบาลและการบริหารความขัดกันทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest: COI)

กองทุนให้ความสำคัญกับการบริหารความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (COI) โดยได้กำหนดรูปแบบและแนวทางการดำเนินงานที่ครอบคลุมในทุกระดับขององค์กร ดังนี้

(1) พนักงาน

กองทุนกำหนดให้พนักงานปฏิบัติตามจรรยาบรรณพนักงานอย่างเคร่งครัด พร้อมทั้งมีการรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งก่อนการซื้อขาย ระหว่างปี และประจำปี และรายงานการดำรงตำแหน่งในนิติบุคคลอื่น เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น

(2) ผู้สมัครขอรับทุน

ผู้สมัครขอรับทุนมีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลความขัดแย้งทางผลประโยชน์ผ่านแบบฟอร์มการขอรับทุน โดยกองทุนจะดำเนินการตรวจสอบความเกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับ เช่น การพิจารณาความสัมพันธ์จากนามสกุลของผู้ที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น นอกจากนี้ กองทุนอยู่ระหว่างการพัฒนาและพิจารณาเทคโนโลยี AI มาใช้ร่วมกับระบบ Grant Track เพื่อประมวลผลฐานข้อมูลของกองทุน และตรวจสอบความเชื่อมโยงระหว่างผู้สมัครขอรับทุนและผู้มีส่วนได้เสียของกองทุน เพื่อให้การบริหารความขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

(3) คณะกรรมการกองทุน คณะอนุกรรมการ และที่ปรึกษา

กองทุนได้กำหนดจรรยาบรรณสำหรับคณะกรรมการ คณะอนุกรรมการ และที่ปรึกษา ไว้อย่างชัดเจน โดยกำหนดให้มีการเปิดเผยและรายงานความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับโครงการที่ได้รับทุนอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ ในการประชุมคณะกรรมการกองทุน ยังได้กำหนดแนวทางในการบริหารจัดการเรื่องการมีส่วนได้เสียของกรรมการในการพิจารณาในแต่ละวาระ โดยการให้กรรมการกองทุนชี้แจงเรื่องที่ตนมีส่วนได้เสีย และให้ที่ประชุมคณะกรรมการกองทุน พิจารณาถึงเนื้อหาของการมีส่วนได้เสียนั้นว่ามากหรือน้อยเพียงใด รวมทั้งตัดสินใจว่า ควรที่จะให้กรรมการกองทุนที่มีส่วนได้เสียรายนั้นร่วมอยู่ในที่ประชุมด้วยหรือไม่ แต่แม้จะอยู่ร่วมได้ก็จะไม่มีสิทธิในการออกเสียงลงมติในเรื่องนั้น

(4) องค์กร

กองทุนได้กำหนดจรรยาบรรณในการดำเนินงานอย่างชัดเจน โดยยึดหลักการดำเนินงานที่สอดคล้องกับกฎหมาย ระเบียบ และข้อบังคับที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด เพื่อให้การดำเนินงานของกองทุนเป็นไปอย่างโปร่งใส มีธรรมาภิบาล และคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน โดยจรรยาบรรณครอบคลุมประเด็นสำคัญ อาทิ การต่อต้านสินบนและการทุจริตคอร์รัปชัน การคุ้มครองข้อมูลและการรักษาความลับ การใช้เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารอย่างเหมาะสม การเปิดช่องทางในการรับแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียน เป็นต้น

3.2.2 การเปิดเผยข้อมูลของกองทุน และการประชาสัมพันธ์กองทุนให้เป็นที่รู้จักในวงกว้าง รวมถึงการประสานความร่วมมือกับองค์กรอื่น ทั้งในและต่างประเทศ

กองทุนได้มีการประชาสัมพันธ์ในเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุน และผลงานต่าง ๆ จากโครงการที่กองทุนได้ให้ทุนสนับสนุน ในรูปแบบที่หลากหลาย ทั้งการจัดประชุมสัมมนาวิชาการร่วมกับหน่วยงานหรือองค์กรต่าง ๆ และการประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อสิ่งพิมพ์หรือเว็บไซต์ของกองทุน และเว็บไซต์ของสถาบันวิจัยเพื่อตลาดทุน (“CMRI”) รวมถึง สื่อออนไลน์ต่าง ๆ ของกองทุน เช่น Line Official Account, LinkedIn, YouTube เป็นต้น โดยในปี 2568 มีข้อมูลเกี่ยวกับการสื่อสารหรือหรือประชาสัมพันธ์ที่สำคัญของกองทุน ดังนี้

- การสื่อสารข้อมูลผ่านทางเว็บไซต์ของกองทุน และเว็บไซต์ของ CMRI เช่น การประชาสัมพันธ์โครงการที่ได้รับอนุมัติทุนสนับสนุน ฐานข้อมูลงานวิจัย Research Publication เป็นต้น โดยในปี 2568 มีจำนวนครั้งของการเข้าชมข้อมูลต่าง ๆ ผ่านทางเว็บไซต์ของกองทุนและเว็บไซต์ของ CMRI รวมประมาณ 169,125 ครั้ง ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ร้อยละ 30 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 42 จากปี 2567
- การสื่อสารข้อมูลผ่านทาง Facebook ของกองทุน ในปี 2568 มีจำนวนครั้งของการเข้าถึงข้อมูลต่าง ๆ ผ่าน Facebook ของกองทุน 3,270,673 ครั้ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 143 จากสิ้นปี 2567 และสูงกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้อย่างมีนัยสำคัญ โดยมีตัวอย่างสื่อ Infographics ที่มียอดเข้าชมสูงที่สุดผ่าน Facebook ในปี 2568 เช่น เรื่อง TISA เรื่องการฉ้อโกงในตลาดทุน เป็นต้น

- การเผยแพร่ข่าวสารและงานวิจัยที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนและ CMRI ผ่านสื่อสิ่งพิมพ์ สื่อโทรทัศน์ และสื่อออนไลน์ต่าง ๆ รวมถึงการเผยแพร่วิดีโอสัมภาษณ์นักวิจัยที่ได้รับการสนับสนุนข้อมูลจาก CMRI เพื่อเพิ่มจำนวนผู้ใช้บริการ Data Provider ของ CMRI

นอกจากนี้ กองทุนยังมีการประสานความร่วมมือกับองค์กรอื่น ทั้งในและต่างประเทศ โดยในปี 2568 มีหน่วยงานรวม 20 แห่งเชิญกองทุนเข้าร่วมกิจกรรมและเวทีต่าง ๆ ซึ่งสะท้อนถึงบทบาทและการยอมรับของกองทุนในระบบนิเวศตลาดทุนที่เพิ่มขึ้น ทั้งที่เป็นองค์กรระหว่างประเทศ หน่วยงานภาคเอกชน หน่วยงานกำกับดูแลและสมาคมที่เกี่ยวข้อง รวมถึงหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งครอบคลุมผู้มีส่วนได้เสียในหลากหลายภาคส่วน การเข้าร่วมกิจกรรมดังกล่าวมีส่วนช่วยเสริมสร้างความร่วมมือ แลกเปลี่ยนองค์ความรู้ และขยายเครือข่ายการทำงานของกองทุน ตลอดจนการส่งเสริมให้กองทุนเป็นที่รู้จักและมีบทบาทในการขับเคลื่อนการพัฒนาตลาดทุนในระดับที่กว้างขึ้น สำหรับกิจกรรมสำคัญในปี 2568 ที่ช่วยประชาสัมพันธ์กองทุนให้เป็นที่รู้จักในวงกว้าง ที่สำคัญมีดังนี้

1. กองทุนได้สร้างความร่วมมือกับพันธมิตรในการดำเนินโครงการ OECD[7] Capital Market Review of Thailand 2025 เพื่อแลกเปลี่ยนข้อมูลเชิงลึก และสนับสนุนสำนักงาน ก.ล.ต. และ OECD ในการประเมินดัชนีธรรมาภิบาลของประเทศ โดยครอบคลุมประเด็นสำคัญ อาทิ ความมั่นคงของบริษัทจดทะเบียน ธรรมาภิบาล การกระตุ้นตลาดทุน การเข้าถึงเงินทุนของ SMEs การพัฒนา ETF ตลาดตราสารหนี้ ประเด็นการพัฒนาตลาดทุนอื่น ๆ เป็นต้น ทั้งนี้ การดำเนินโครงการดังกล่าวมีส่วนช่วยเพิ่มการรับรู้ (Eyeballs) ให้แก่หน่วยงานในระดับนานาชาติ

2. กองทุนได้ร่วมมือกับ ESCAP[8] ในการจัดทำกรณีศึกษา Building Bankable Green Project Pipelines in the Non-Infrastructure Sectors of Thailand โดยเข้าร่วมเวิร์คชอปเพื่อแลกเปลี่ยนกรณีศึกษาและร่วมทบทวนข้อเสนอของ ESCAP ในการพัฒนาเครื่องมือทางการเงิน ตลาดทุน และโครงการสีเขียว เพื่อเพิ่มความพร้อมด้านการลงทุนสู่เศรษฐกิจที่ยั่งยืน ทั้งนี้ กองทุนได้เผยแพร่มุมมองให้กับองค์กรระหว่างประเทศและหน่วยงานที่เข้าร่วม โดยบทวิเคราะห์ Building Bankable Green Project Pipelines in the Non-Infrastructure Sectors of Thailand ได้เผยแพร่ที่เว็บไซต์ UNESCAP

3. กองทุนได้เผยแพร่กรณีศึกษาเกี่ยวกับการ “ยกระดับมาตรฐานวิชาชีพการเงินและการลงทุน” ภายใต้ความร่วมมือระหว่างกองทุน, CFA Society Thailand และ CFA Institute โดยสะท้อนบทบาทของกองทุนในการสนับสนุนการพัฒนาบุคลากรผ่านการให้ทุนการศึกษาสำหรับผู้สมัครสอบทั้ง 3 ระดับของ CFA Program เพื่อส่งเสริมการพัฒนาบุคลากรในตลาดทุนไทย

[7] Organisation for Economic Co-operation and Development

[8] Economic and Social Commission for Asia and the Pacific

3.3 การประเมินผลสัมฤทธิ์และข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผล เกี่ยวกับธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูลของกองทุน

คณะกรรมการประเมินผลได้พิจารณาข้อมูลและเอกสารที่เกี่ยวข้องกับระบบการกำกับดูแลกิจการ การบริหารความขัดกันแห่งทางผลประโยชน์ และการเปิดเผยข้อมูลของกองทุน รวมถึงคู่มือและแนวปฏิบัติที่กองทุนจัดทำขึ้น ประกอบกับการประชุมร่วมกับผู้จัดการกองทุนเพื่อรับฟังคำชี้แจงเกี่ยวกับแนวทางและกระบวนการดำเนินงานในมิติดังกล่าว โดยคณะกรรมการประเมินผลได้มีความเห็นและข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเกี่ยวกับธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูลของกองทุน ในแต่ละหัวข้อย่อย ดังนี้

3.3.1 ระบบธรรมาภิบาลและการบริหารความแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest: COI)

คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า กองทุนมีระบบธรรมาภิบาลและการบริหารความขัดกันแห่งผลประโยชน์ (COI) ที่ชัดเจนและเหมาะสม ครอบคลุมภาพรวมการบริหารความขัดกันแห่งผลประโยชน์ ทั้งในระดับของพนักงาน ผู้รับทุน คณะกรรมการกองทุน และองค์กร ซึ่งช่วยสนับสนุนให้การดำเนินงานของกองทุนเป็นไปอย่างโปร่งใส ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลไม่มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในหัวข้อย่อยนี้

3.3.2 การเปิดเผยข้อมูลของกองทุน และการประชาสัมพันธ์กองทุนให้เป็นที่รู้จักในวงกว้าง รวมถึงการประสานความร่วมมือกับองค์กรอื่น ทั้งในและต่างประเทศ

คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า กองทุนมีแนวทางการดำเนินงานด้านการเปิดเผยข้อมูลและการประชาสัมพันธ์องค์กรให้เป็นที่รู้จักในวงกว้าง รวมถึงมีการประสานความร่วมมือกับองค์กรทั้งในและต่างประเทศอย่างเหมาะสม

อย่างไรก็ดี คณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อสังเกตเกี่ยวกับแนวทางการประเมินผลการรับรู้ การเข้าถึง และประสิทธิผลของการสื่อสารประชาสัมพันธ์ของกองทุน โดยเฉพาะการเผยแพร่ข้อมูลผ่านสื่อออนไลน์ เช่น Facebook เป็นต้น โดยเห็นว่า การเห็นหรือการเลื่อนผ่าน (Scroll) เนื้อหาในสื่อออนไลน์อาจยังไม่สะท้อนถึงการรับรู้ข้อมูลอย่างแท้จริง ทั้งนี้ คณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมว่า กองทุนควรพิจารณาแนวทางในการวัดผลเพิ่มเติม เพื่อประเมินว่าข้อมูลที่กองทุนเผยแพร่สามารถก่อให้เกิดผลลัพธ์เชิงคุณภาพหรือการรับรู้ที่แท้จริงได้หรือไม่ อย่างไร

ฝ่ายจัดการของกองทุนได้ชี้แจงว่า การประเมินผลการสื่อสารของกองทุนมิได้พิจารณาเฉพาะการเข้าถึงเชิงปริมาณเท่านั้น แต่แบ่งการประเมินออกเป็น 2 มิติ ได้แก่ (1) มิติการเข้าถึง (Reach) ซึ่งรวมถึงการเลื่อนผ่าน (Scroll) เพื่อสะท้อนระดับการมองเห็นในวงกว้าง และ (2) มิติด้านคุณภาพ ซึ่งประเมินการรับรู้และความเข้าใจของผู้รับสาร โดยใช้ระยะเวลาการอ่านเป็นตัวชี้วัดสำคัญ เนื่องจากระยะเวลาการอ่านที่มากกว่าการเลื่อนผ่านทั่วไปสามารถสะท้อนถึงความสนใจและการอ่านเนื้อหาอย่างจริงจัง จึงใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงพฤติกรรมของผู้รับสาร และช่วยสะท้อนผลลัพธ์เชิงคุณภาพของการสื่อสาร นอกเหนือจากการวัดการเข้าถึงเชิงปริมาณเพียงอย่างเดียว ทั้งนี้ ฝ่ายจัดการจะพิจารณาศึกษาแนวทางเพิ่มเติมในการวัดผลการรับรู้และประสิทธิภาพของการสื่อสารตามที่คณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อเสนอแนะต่อไป

บทที่ 4

บทสรุปและข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน

จากผลการประเมินและข้อเสนอแนะของคณะกรรมการประเมินผลในการประเมินผลสัมฤทธิ์การดำเนินงานของกองทุน ประจำปี 2568 ในทั้ง 3 มิติ คือ มิติที่ 1 การประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน, มิติที่ 2 ข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน และมิติที่ 3 ธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูล ดังที่ได้กล่าวมาแล้วก่อนหน้านี้ สามารถสรุปสาระสำคัญในแต่ละมิติได้ ดังนี้

มิติที่ 1 การประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน

เนื่องด้วยการดำเนินงานหลักของกองทุนในปี 2568 เป็นการให้ทุนสนับสนุนโครงการที่มีวัตถุประสงค์สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อของกองทุน และมีแนวคิดในการสนับสนุนเป็นการให้ทุนกับโครงการที่มีผลกระทบเชิงบวก (Positive Impact) ต่อตลาดทุน และสามารถนำไปประยุกต์ใช้งานจริงมากขึ้น รวมถึงมีรูปแบบการสนับสนุนทุนเป็นแบบ Co-Payment และ Matching Fund ร่วมกับหน่วยงานต่าง ๆ เพื่อเพิ่มการมีส่วนร่วมของผู้เข้าโครงการเพื่อให้เห็นคุณค่าของเงินทุนที่ได้รับการสนับสนุนจากกองทุน

ดังนั้น สำหรับในรอบการประเมินประจำปี 2568 คณะกรรมการประเมินผลจึงได้กำหนดกรอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของกองทุน โดยประกอบด้วยการประเมิน 2 เรื่อง ได้แก่ (1) การบรรลุเป้าหมายเชิงยุทธศาสตร์และวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อของกองทุน และ (2) ความสอดคล้องของโครงการโดยรวมกับยุทธศาสตร์การพัฒนาตลาดทุน

โดยคณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า การดำเนินงานของกองทุนสามารถบรรลุเป้าหมายเชิงยุทธศาสตร์และวัตถุประสงค์ทั้ง 4 ข้อได้โดยรวม อย่างไรก็ดี ผลการดำเนินงานของบางโครงการที่ได้รับการสนับสนุนจากกองทุน ยังไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนด คณะกรรมการประเมินผลจึงมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเพื่อเสริมให้การดำเนินงานของกองทุนบรรลุเป้าหมายเชิงยุทธศาสตร์และวัตถุประสงค์อย่างชัดเจนยิ่งขึ้น อาทิ กองทุนควรพิจารณานำปัจจัยแวดล้อมและข้อจำกัดต่าง ๆ มาใช้ประกอบการพิจารณาปรับปรุงแนวทางการดำเนินโครงการ ให้สามารถบรรลุเป้าหมายที่กำหนดไว้ได้, กองทุนควรพิจารณาว่า โครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุนได้ก่อให้เกิด “ผลลัพธ์เชิงพัฒนาการ” ต่อระบบนิเวศตลาดทุนไทยในมิติต่าง ๆ มากน้อยเพียงใด โดยเชื่อมโยงกับตัวชี้วัดหรือการจัดอันดับในระดับสากล เป็นต้น ซึ่งฝ่ายจัดการของกองทุนรับที่จะนำข้อเสนอแนะเพิ่มเติมของคณะกรรมการประเมินผลไปใช้เป็นแนวทางประกอบการพิจารณาให้ทุนสนับสนุนโครงการต่อไป เพื่อให้สามารถบรรลุเป้าหมายตามที่กำหนดไว้ต่อไป

มิติที่ 2 ข้อจำกัดหรืออุปสรรคในการดำเนินงานของกองทุน

ภายหลังจากกองทุนได้จัดตั้งขึ้นเมื่อปี 2562 แล้ว ตลอดเวลาที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน กองทุนได้มีการดำเนินการต่าง ๆ ที่เป็นเรื่องเกี่ยวกับการบริหารจัดการเงินทุน (Capital) และพอร์ตการลงทุน รวมถึงการบริหารจัดการองค์กรอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การดำเนินงานของกองทุนเป็นไปอย่างเหมาะสม สำหรับในรอบการประเมินประจำปี 2568 คณะกรรมการประเมินผลได้กำหนดกรอบการพิจารณาเกี่ยวกับการบริหารจัดการองค์กรของกองทุน โดยประกอบด้วยการประเมิน 2 เรื่อง ได้แก่ (1) ด้านประสิทธิภาพของกระบวนการบริหารจัดการเงินทุน (Capital) และพอร์ตการลงทุน และ (2) ด้านการบริหารจัดการองค์กร

โดยคณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า กองทุนมีการบริหารจัดการเงินทุน (Capital) และพอร์ตการลงทุนของกองทุน มีกระบวนการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ดี คณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเกี่ยวกับการบริหารกระแสเงินสด และการดูแลเสถียรภาพทางการเงินของกองทุนในระยะยาว เนื่องจากจำนวนเงินนำส่งจากตลาดหลักทรัพย์ฯ มีแนวโน้มลดลง โดยกองทุนควรมีการพิจารณาคัดเลือกและกลั่นกรองโครงการโดยมุ่งเน้นการสนับสนุนโครงการที่ก่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวกในระดับสูงต่อตลาดทุนเป็นสำคัญ รวมทั้งอาจลดการสนับสนุนโครงการที่เป็นเพียงการทดลองแนวคิดหรือทดสอบเครื่องมือซึ่งอาจจะยังไม่ก่อให้เกิดผลลัพธ์ที่สร้างผลกระทบ (Impact) อย่างชัดเจน ซึ่งฝ่ายจัดการของกองทุนรับที่จะนำข้อเสนอแนะเพิ่มเติมของคณะกรรมการประเมินผลไปใช้ประกอบการพิจารณาแนวทางการให้ทุนสนับสนุนโครงการในอนาคต รวมถึงจะให้ความสำคัญกับการบริหารสภาพคล่องของกองทุนมากขึ้นตามที่คณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อเสนอแนะ

มิติที่ 3 ธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูล

กองทุนได้จัดให้มีแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับธรรมาภิบาล เพื่อกำกับการดำเนินงานของกองทุนให้เป็นไปอย่างเหมาะสม และมีการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานและโครงการที่ได้รับการสนับสนุนผ่านช่องทางต่าง ๆ ของกองทุน รวมถึงการประชาสัมพันธ์เพื่อสร้างการรับรู้เกี่ยวกับบทบาทของกองทุนในวงกว้าง ตลอดจนการประสานความร่วมมือกับองค์กรอื่นทั้งในประเทศและต่างประเทศมาอย่างต่อเนื่อง สำหรับในรอบการประเมินประจำปี 2568 คณะกรรมการประเมินผลได้กำหนดกรอบการพิจารณาเกี่ยวกับธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูลของกองทุน โดยประกอบด้วยการประเมิน 2 เรื่อง ได้แก่ (1) ระบบธรรมาภิบาลและการบริหารความขัดกันแห่งผลประโยชน์ (COI) และ (2) การเปิดเผยข้อมูลของกองทุน และการประชาสัมพันธ์กองทุนให้เป็นที่รู้จักในวงกว้าง รวมถึงการประสานความร่วมมือกับองค์กรอื่น ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

โดยคณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า กองทุนมีระบบธรรมาภิบาลและการบริหารความขัดกันแห่งผลประโยชน์ (COI) ที่ชัดเจนและเหมาะสม ครอบคลุมภาพรวมการบริหารความขัดกันแห่งผลประโยชน์ทั้งในระดับของพนักงาน ผู้รับทุน คณะกรรมการ และองค์กร ซึ่งช่วยสนับสนุนให้การดำเนินงานของ

กองทุนเป็นไปอย่างโปร่งใส อีกทั้งยังมีแนวทางการดำเนินงานด้านการเปิดเผยข้อมูลและประชาสัมพันธ์องค์กรให้เป็นที่รู้จักในวงกว้างตลอดจนมีการประสานความร่วมมือกับองค์กรทั้งในและต่างประเทศอย่างเหมาะสม อย่างไรก็ดี คณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล ว่า กองทุนควรพิจารณาแนวทางในการวัดผลว่า ข้อมูลที่กองทุนได้มีการเผยแพร่ผ่านสื่อต่าง ๆ สามารถก่อให้เกิดผลลัพธ์เชิงคุณภาพได้หรือไม่ อย่างไร ซึ่งฝ่ายจัดการของกองทุนรับที่จะพิจารณาศึกษาเพิ่มเติมถึงแนวทางการวัดผลการรับรู้ และประสิทธิภาพของการสื่อสาร ตามที่คณะกรรมการประเมินผลได้มีข้อเสนอแนะต่อไป

บทสรุป

คณะกรรมการประเมินผลมีความเห็นว่า การดำเนินการของกองทุน ในปี 2568 โดยรวมสอดคล้องกับวัตถุประสงค์และเป้าหมายตามที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และเป็นไปตามกรอบที่คณะกรรมการกองทุนได้กำหนดไว้แล้ว ทั้งในด้านการสนับสนุนโครงการเพื่อพัฒนาตลาดทุน การบริหารจัดการเงินทุนของกองทุน และการดำเนินงานตามหลักธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการเปิดเผยข้อมูล อย่างไรก็ดี เพื่อให้การดำเนินงานของกองทุนสามารถบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายได้อย่างมีประสิทธิผลและเกิดผลลัพธ์ต่อการพัฒนาตลาดทุนอย่างชัดเจนยิ่งขึ้น คณะกรรมการประเมินผลมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ในบางประเด็น อาทิ แนวทางการให้ทุนสนับสนุนโครงการในอนาคต การกำหนดตัวชี้วัดและการวัดผลสำเร็จของโครงการที่ได้รับทุนสนับสนุนจากกองทุน การมีแผนการดำเนินงานที่ชัดเจนในการนำผลลัพธ์ของโครงการไปต่อยอดใช้ประโยชน์ การติดตามผลลัพธ์ของโครงการเพื่อให้สามารถสะท้อนผลกระทบต่อการพัฒนาตลาดทุนได้อย่างเป็นรูปธรรมมากยิ่งขึ้น เป็นต้น ดังมีรายละเอียดตามที่ได้นำเสนอข้างต้นแล้ว