

30 เมษายน 2547

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท

ที่ น.(ว) 12/2547 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักซ้อมความเข้าใจ

ด้วยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ออกประกาศคณะกรรมการ
ก.ล.ต. ที่ กน. 20/2547 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 16 เมษายน
พ.ศ. 2547 (“ประกาศ ที่ กน. 20/2547”)

เพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ตรงกันในการปฏิบัติตามประกาศดังกล่าว สำนักงานขอชักซ้อม
ความเข้าใจและแนวทางในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

1. เหตุผลในการออกประกาศ

เพื่อกำหนดกรอบของกฎเกณฑ์ที่เป็นมาตรฐานในการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ซึ่งจะทำให้ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสามารถจัดการเงินทุนให้แก่ผู้ลงทุนอย่างเหมาะสมโดย
มุ่งคุ้มครองและรักษาผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุนภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ทั้งนี้ โดยตั้งอยู่บน
หลักแห่งความซื่อสัตย์สุจริต และความระมัดระวัง โดยได้ใช้ความรู้ความสามารถของผู้ประกอบวิชาชีพ

2. ขอบเขตการถือปฏิบัติ

ประกาศนี้ใช้บังคับกับบุคคลดังต่อไปนี้

2.1 ผู้ที่ได้รับใบอนุญาตหรือจดทะเบียนประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภท
ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2.2 ผู้ที่ได้มีการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้พระราชบัญญัติสัญญา
ซื้อขายล่วงหน้าก่อนหรือในวันที่พระราชบัญญัติมีผลใช้บังคับและอยู่ระหว่างการยื่นคำขอรับใบอนุญาต
หรือจดทะเบียนประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

3. เนื้อหา

สำนักงานได้ออกประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 20/2547 โดยยึดหลัก objective
based ซึ่งจะระบุให้ทราบถึงวัตถุประสงค์ของการกำหนดเกณฑ์ที่ชัดเจน ส่วนวิธีปฏิบัติในรายละเอียดจะ
กำหนดในระดับประกาศสำนักงาน โดยหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีสาระสำคัญ
สรุปได้ดังนี้

3.1 เพื่อให้ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบกิจการสมกับที่ได้รับควมไว้วางใจจากผู้ลงทุนในฐานะผู้มีวิชาชีพ ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- 3.1.1 จัดให้มีความพร้อมด้านระบบงานและบุคลากร
- 3.1.2 จัดให้มีบุคลากรที่ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการลงทุนหรือทำหน้าที่ในการการชักชวนผู้ลงทุนให้เข้าทำสัญญากับผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีการวางแผนการลงทุนให้ ซึ่งเป็นผู้มีความรู้ ความสามารถ และความเข้าใจธุรกิจ โดยต้องเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด
- 3.1.3 กำกับดูแลให้บุคลากรปฏิบัติงานตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่สมาคมกำกับผู้ประกอบธุรกิจจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“สมาคม”) กำหนดโดยได้รับความเห็นชอบของสำนักงาน
- 3.1.4 เป็นสมาชิกของสมาคม และต้องไม่ปฏิบัติฝ่าฝืนจรรยาบรรณและมาตรฐานการประกอบวิชาชีพที่สมาคมกำหนดในส่วนที่เป็นสาระสำคัญต่อการดำรงความเป็นผู้มีวิชาชีพ หรือในส่วนที่จะมีผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือโดยรวมของความเป็นผู้มีวิชาชีพ

3.2 การรับลูกค้า

3.2.1 Know Your Customer & Suitability

ในการชักชวนให้ผู้ลงทุนเข้าเป็นคู่สัญญาจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องทำความรู้จักผู้ลงทุนและเสนอนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับผู้ลงทุน

3.2.2 Disclosure

ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจเข้าทำสัญญาจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อผู้ลงทุนอย่างเพียงพอและภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

3.3 การโฆษณา

การโฆษณาเกี่ยวกับการให้บริการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องไม่ใช่ถ้อยคำหรือข้อความใดที่เกินความจริง หรือเป็นเท็จ หรืออาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิด

3.4 สัญญาการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

สัญญาจะต้องมีลักษณะและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- 3.4.1 มีกรอบหรือขอบเขตการลงทุนหรือข้อห้ามการลงทุนที่ชัดเจน
- 3.4.2 ไม่มีข้อตกลงในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง เว้นแต่ได้รับความยินยอมจากลูกค้า
- 3.4.3 กำหนดสิทธิของลูกค้าอย่างชัดเจน
- 3.4.4 ข้อมูลและคำเตือนต่าง ๆ ที่จำเป็นที่ลูกค้าต้องรับรู้และทำความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

3.5 การจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องลงทุนโดยตั้งอยู่บนหลักแห่งความซื่อสัตย์ สุจริต และความระมัดระวัง โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนและวัตถุประสงค์ของลูกค้ำ

3.6 การกำหนดประเภทสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่สามารถลงทุนได้

สำนักงานมีอำนาจกำหนดประเภทสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ลูกค้ำแต่ละประเภท จะลงทุนหรือมีไว้ได้ ในกรณีที่ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ผู้ออกหรือศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้นทำการซื้อขายมิได้อยู่ ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน

3.7 การคุ้มครองทรัพย์สินของลูกค้ำ

ในกรณีที่ลูกค้ำประสงค์จะเก็บรักษาทรัพย์สินไว้ที่ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องปฏิบัติตามบทบัญญัติใน ส่วนที่ 3 การปฏิบัติต่อทรัพย์สินของลูกค้ำ และส่วนที่ 4 การคุ้มครองทรัพย์สินของลูกค้ำ ของหมวด 2 แห่งกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และต้องดำรงฐานะการเงินเพื่อรองรับการจัดเก็บทรัพย์สินของลูกค้ำตามที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต.ประกาศกำหนด

3.8 การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนและการเปิดเผยผลการดำเนินงาน

ให้ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเปิดเผยข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน หลักเกณฑ์และวิธีการคำนวณมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และข้อมูลอื่นใดที่มีผลกระทบต่อ การจัดการให้ลูกค้ำทราบ โดยการคำนวณมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการวัดผลการดำเนินการให้ดำเนินการ ดังนี้

3.8.1 คำนวณมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สมาคมประกาศ กำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน และหากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทใดที่สมาคมมิได้ ประกาศกำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าไว้ ให้การคำนวณมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปตามวิธีการที่ได้ ตกลงกับลูกค้ำ

3.8.2 วัดผลการดำเนินงาน (Performance Measurement) ของการลงทุนในหรือมีไว้ ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สมาคมประกาศกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน

3.9 การมอบหมายการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในกรณีที่ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะมอบหมายการจัดการในส่วนที่ เกี่ยวกับการจัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บุคคลที่ได้รับมอบหมายต้องเป็นบุคคลที่สามารถ ให้บริการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและต้องได้รับความยินยอมจากลูกค้ำ นอกจากนี้ การตั้ง ให้บุคคลใดเป็นตัวแทนการตลาด บุคคลนั้นต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ในการมอบหมายการจัดการลงทุน การตั้งตัวแทนการตลาด และการปฏิบัติการดำเนินงานสนับสนุน ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องพิจารณาด้วยความระมัดระวังในการคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำเนินการตามที่ได้รับมอบหมาย และต้องดูแลให้บุคคลที่รับมอบหมายดำเนินงานตามที่ได้รับมอบหมายให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

3.10 อำนาจของสำนักงานในการกำหนดหลักเกณฑ์ในรายละเอียด

สำนักงานมีอำนาจกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ ในรายละเอียดเกี่ยวกับการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อวางแนวทางปฏิบัติที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลของประกาศ ที่ กน. 20/2547 และเพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบการปฏิบัตินั้นได้ ทั้งนี้ ในการนี้ สำนักงานจะได้กำหนดรายละเอียดแนวทางในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในเรื่องต่าง ๆ ต่อไป โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

(1) หลักปฏิบัติที่แสดงว่ามีความพร้อมด้านระบบงานและบุคลากร (ตามข้อ 2(1) ของประกาศ ที่ กน. 20/2547) ได้แก่

1. โครงสร้างองค์กร (Organizational Structure)
2. ขอบเขตของการทำธุรกิจและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง (Business Profile and Risk Profile)
3. ระบบการกำกับดูแลการบริหารความเสี่ยง (Management Oversight)
4. ระบบการบริหารความเสี่ยง (Risk Management and Control Strategy)
5. ระบบควบคุมภายในและการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Internal Audit and Compliance Functions)
6. มาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)
7. การสนับสนุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology Support)
8. บุคลากรที่มีคุณสมบัติที่เหมาะสม (Qualified Staff)

(2) หลักปฏิบัติในการชักชวนลูกค้าเข้าเป็นคู่สัญญาจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ตามข้อ 3 ของประกาศ ที่ กน. 20/2547) ได้แก่

1. การทำความรู้จักลูกค้า
2. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ลูกค้าทราบ
3. การจัดทำข้อมูลของลูกค้าเป็นลายลักษณ์อักษร
4. การเสนอนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับลูกค้า

(3) หลักปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยตั้งอยู่บนหลักแห่งความซื่อสัตย์สุจริต ความระมัดระวัง และความไว้วางใจที่ได้รับมอบหมายให้จัดการลงทุน (ตามข้อ 6 ของประกาศ ที่ กน. 20/2547)

ทั้งนี้ สำนักงานจะนำส่งแนวทางในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งมีเนื้อหาโดยละเอียดให้แก่บริษัทท่านต่อไป โดยในกรณีที่ผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามแนวทางดังกล่าว สำนักงานจะถือว่าผู้ประกอบการได้มีการปฏิบัติที่เป็นไปตามข้อกำหนดตามประกาศที่ กน. 20/2547 แล้ว

วันเริ่มต้นถือปฏิบัติ

ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2547 เป็นต้นไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวดวงมน ชีระวิภาวี)

ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

แทน

เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนาประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ กน. 20/2547 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 16 เมษายน พ.ศ. 2547

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 0-2252-3223 ต่อ 2719