

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ กน. 20/2547

เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เพื่อเป็นการสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุนว่าผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จะจัดการเงินลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนอย่างเหมาะสมโดยมุ่งคุ้มครองและรักษาผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน ภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ในการกำกับดูแลธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการจัดการเงินลงทุน สัญญาซื้อขายล่วงหน้าจึงต้องกำหนดกรอบของกฎเกณฑ์ที่เป็นมาตรฐานในการจัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้การจัดการในฐานะที่ได้รับความไว้วางใจในการจัดการลงทุนตั้งอยู่บนหลักแห่งความซื่อสัตย์สุจริต และความระมัดระวัง โดยได้ใช้ความรู้ความสามารถของผู้ประกอบวิชาชีพ เพื่อพิทักษ์ผลประโยชน์ของผู้ลงทุนอย่างเต็มที่ และได้มีการเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลอย่างเหมาะสมและเพียงพอ

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 9 มาตรา 18 มาตรา 31 และมาตรา 41 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศนี้

“ผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” หมายความว่า ผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้จดทะเบียนการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

“ลูกค้า” หมายความว่า บุคคลซึ่งมอบหมายให้ผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นผู้ให้บริการแก่ตนในการจัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

“ผู้จัดการลงทุน” หมายความว่า บุคคลที่ผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มอบหมายให้มีอำนาจตัดสินใจลงทุนเพื่อแสวงหาประโยชน์จากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้แก่ผู้อื่น

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมกำกับผู้ประกอบธุรกิจจัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.

“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์

“ตัวแทนการตลาดของผู้จัดการเงินทุน” หมายความว่า บุคคลซึ่งผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งให้เป็นตัวแทนในการชักชวนผู้ลงทุนให้เข้าทำสัญญากับผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ โดยในการชักชวนได้มีการวางแผนการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนด้วย

“สำนักงาน ก.ล.ต.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ข้อ 2 เพื่อให้ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบกิจการตามที่ได้รับความไว้วางใจจากผู้ลงทุนในฐานะผู้มีวิชาชีพ ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีระบบงานที่แสดงให้เห็นได้ว่าการแบ่งหน้าที่และความรับผิดชอบของแต่ละหน่วยงาน การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน การบริหารความเสี่ยง การคัดเลือกและดูแลให้บุคลากรมีคุณสมบัติเป็นไปตามลักษณะงานที่ปฏิบัติ มาตรการควบคุมภายในเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลการปฏิบัติงานและเพื่อป้องกันมิให้เกิดการทำธุรกรรมที่มีลักษณะอันอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งการจัดเก็บเอกสารหลักฐานในการปฏิบัติงานเพื่อให้สามารถตรวจสอบการปฏิบัติงานได้

(2) จัดให้มีบุคลากรที่ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการลงทุน หรือทำหน้าที่ในการชักชวนผู้ลงทุนให้เข้าทำสัญญากับผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีการวางแผนการลงทุนให้ ซึ่งเป็นผู้มีความรู้ ความสามารถ และความเข้าใจธุรกิจ โดยต้องเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

(3) กำกับดูแลให้บุคลากรปฏิบัติงานตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งหลักเกณฑ์ที่สมาคมกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบของสำนักงาน ก.ล.ต.

(4) เป็นสมาชิกของสมาคม และต้องไม่ปฏิบัติฝ่าฝืนจรรยาบรรณและมาตรฐานการประกอบวิชาชีพที่สมาคมกำหนดในส่วนที่เป็นสาระสำคัญต่อการดำรงความเป็นผู้มีวิชาชีพ หรือในส่วนที่จะมีผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือโดยรวมของความเป็นผู้มีวิชาชีพ

ข้อ 3 ในการชักชวนให้ผู้ลงทุนเข้าเป็นคู่สัญญาจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) เสนอนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับผู้ลงทุน

(2) เปิดเผยหรือดำเนินการให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจเข้าทำสัญญาจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อผู้ลงทุนอย่างเพียงพอและภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

ในกรณีที่ผู้ลงทุนเป็นกองทุนรวมและได้มีการระบุเกี่ยวกับนโยบายการลงทุน ข้อจำกัด การลงทุน และประเด็นอื่นที่เกี่ยวข้องไว้อย่างชัดเจนในรายละเอียดโครงการแล้ว ให้ผู้จัดการเงินทุน สัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามวรรคหนึ่ง หากได้รับความยินยอมจากกองทุนรวม

ข้อ 4 การโฆษณาเกี่ยวกับการให้บริการการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้อง ไม่ใช่ถ้อยคำหรือข้อความใดที่เกินความจริง หรือเป็นเท็จ หรืออาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิด

ข้อ 5 สัญญาจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้มีลักษณะและเป็นไปตาม หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) มีกรอบหรือขอบเขตการลงทุนหรือข้อห้ามการลงทุนที่ชัดเจน
- (2) ไม่มีข้อตกลงในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง ลูกค้ำกับผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและบุคคลที่เกี่ยวข้องตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศ กำหนด เว้นแต่ได้รับความยินยอมจากลูกค้ำ
- (3) กำหนดสิทธิของลูกค้ำอย่างชัดเจน โดยเฉพาะอย่างยิ่งสิทธิในการได้รับข้อมูล เกี่ยวกับการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (4) มีข้อมูลและคำเตือนต่าง ๆ ที่จำเป็นที่ลูกค้ำต้องรับรู้และทำความเข้าใจเกี่ยวกับการ ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อ 6 ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในฐานะที่ได้รับความไว้วางใจให้จัดการ เงินทุนของลูกค้ำ ต้องลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยใช้ความสามารถเพื่อพิทักษ์ผลประโยชน์ของ ลูกค้ำอย่างเต็มที่ เพื่อคำนึงถึงและรักษาผลประโยชน์สูงสุดให้แก่ลูกค้ำ และตั้งอยู่บนหลักแห่งความ ซื่อสัตย์สุจริต และความรอบคอบระมัดระวัง

ข้อ 7 ในกรณีที่ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะมีการลงทุนในสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าที่ผู้ออกหรือศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้นทำการซื้อขายมิได้อยู่ ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจกำหนดประเภทสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าที่ลูกค้ำแต่ละประเภทจะลงทุนหรือมิไว้ได้

ข้อ 8 ในกรณีที่ลูกค้ำประสงค์จะเก็บรักษาทรัพย์สินไว้ที่ผู้จัดการเงินทุนสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า ให้ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอยู่ภายใต้บังคับของบทบัญญัติในส่วนที่ 3 การปฏิบัติต่อทรัพย์สินของลูกค้ำ และส่วนที่ 4 การคุ้มครองทรัพย์สินของลูกค้ำ ของหมวด 2 แห่ง กฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อ 9 ในกรณีที่ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นผู้เก็บรักษาทรัพย์สินของ ลูกค้ำให้ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดำรงฐานะทางการเงินเพื่อรองรับการจัดเก็บทรัพย์สิน

ของลูกค้าตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการดำรงฐานะการเงินของผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย

ข้อ 10 ให้ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) กำหนดมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามหลักเกณฑ์ที่สมาคมประกาศกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และหากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทใดที่สมาคมมิได้ประกาศกำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าไว้ ให้การคำนวณมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปตามวิธีการที่ได้ตกลงกับลูกค้า

(2) วัดผลการดำเนินงาน (Performance Measurement) ของการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามหลักเกณฑ์ที่สมาคมประกาศกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ให้ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเปิดเผยข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน หลักเกณฑ์และวิธีการคำนวณมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และข้อมูลอื่นใดที่มีผลกระทบต่อการจัดการให้ลูกค้าทราบ

การให้ความเห็นชอบตามวรรคหนึ่ง จะต้องพิจารณาถึงแหล่งที่มาและความเป็นสากล รวมทั้งความครอบคลุมของหลักเกณฑ์ที่สมาคมกำหนด

ข้อ 11 ในกรณีที่ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะมอบหมายการจัดการในส่วนที่เกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้บุคคลอื่นกระทำแทน การมอบหมายต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) บุคคลที่ได้รับมอบหมายการจัดการดังกล่าวต้องเป็นบุคคลที่สามารถให้บริการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ และ

(2) ต้องได้รับความยินยอมจากลูกค้า

การตั้งให้บุคคลใดเป็นตัวแทนการตลาดของผู้จัดการเงินทุน บุคคลดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ในการมอบหมายการจัดการลงทุนตามวรรคหนึ่ง การตั้งตัวแทนการตลาดของผู้จัดการเงินทุนตามวรรคสอง และการปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน (back office) ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องพิจารณาด้วยความระมัดระวังในการคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำเนินการตามที่ได้รับมอบหมาย และต้องดูแลให้บุคคลดังกล่าวดำเนินงานตามที่ได้รับมอบหมายให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อ 12 นอกจากที่ระบุไว้เป็นการเฉพาะแล้ว ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจกำหนดหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับเรื่องที่กำหนดในประกาศนี้เพื่อให้เกิดความชัดเจนในทางปฏิบัติ

และเพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถตรวจสอบการปฏิบัติกันได้

ข้อ 13 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม พ.ศ. 2547 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 16 เมษายน พ.ศ. 2547

ร้อยเอก

(สุชาติ เชาววิศิษฐ)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

ประธานกรรมการ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์