

# คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ กธ. 22 /2540

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการลงทุนในหลักทรัพย์  
เพื่อบริษัทหลักทรัพย์

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 14 มาตรา 98(7)(ข) และมาตรา 98(8) แห่ง  
พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 คณะกรรมการ ก.ล.ต. ออกข้อกำหนดไว้  
ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศนี้

“บริษัทหลักทรัพย์” หมายความว่า บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์  
ประเภทใดประเภทหนึ่งหรือหลายประเภท ดังนี้

- (1) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- (2) การค้าหลักทรัพย์
- (3) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน หรือ
- (4) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

“หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด” หมายความว่า หลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือ  
ได้รับอนุญาตให้ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือหลักทรัพย์  
อื่นที่สามารถทราบหรือคำนวณราคาตลาดที่จะซื้อหรือขายหลักทรัพย์นั้น ได้ทันทีโดยมีตลาดรองรับ

“พนักงาน” หมายความว่า กรรมการและพนักงานของบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งปฏิบัติหน้าที่  
ที่อาจล่วงรู้ข้อมูลการส่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า หรือข้อมูลการจัดทำรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์  
เพื่อแนะนำหรือเผยแพร่ต่อผู้ลงทุน

“สำนักงาน” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ข้อ 2 ให้บริษัทหลักทรัพย์บริหารสินทรัพย์และหนี้สิน โดยการซื้อขายหรือจัดให้ได้มาซึ่ง  
หลักทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์นั่นเองได้ โดยถือว่าได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.  
ตามมาตรา 98(8) แล้ว และในกรณีที่เป็นการซื้อขายหรือมีหุ้น ให้ถือว่าได้รับผ่อนผันจากสำนักงานตาม  
มาตรา 98(7)(ข) แล้วด้วย

ข้อ 3 ในการซื้อขายหรือจัดให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ ต้องจัดให้มีบัญชีหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ไว้เป็นการเฉพาะ โดยให้แบ่งแยกบัญชี ตามวัตถุประสงค์ในการซื้อหรือมีหลักทรัพย์แต่ละคราวไว้อย่างชัดเจนว่าเป็น การลงทุนระยะสั้น (trading portfolio) หรือการลงทุนระยะยาว (investment portfolio)

การลงทุนระยะสั้นตามวรรคหนึ่ง ให้กระทำได้เฉพาะหลักทรัพย์ในความต้องการ ของตลาด (marketable securities)

ข้อ 4 ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์เปลี่ยนวัตถุประสงค์ของการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ ต้องโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีโดยใช้ราคาทุนหรือราคาตลาด ณ วันโอน แล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

ข้อ 5 บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดให้มีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง และระบบการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ อย่างมีประสิทธิภาพ โดยให้มีระเบียบวิธีปฏิบัติไว้ เป็นลายลักษณ์อักษร และต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์

ข้อ 6 ระเบียบวิธีปฏิบัติในการควบคุมภายใน อย่างน้อยต้องมีข้อกำหนดในเรื่องดังนี้

(1) ที่ทำการที่บริษัทหลักทรัพย์จะใช้เป็นสถานที่ดำเนินงานสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งต้องกำหนดไว้เพียงแห่งเดียว เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจาก สำนักงาน

(2) การจัดให้มีคณะกรรมการการลงทุน (investment committee) เพื่อทำหน้าที่กำหนด นโยบายและหลักเกณฑ์การลงทุนซึ่งต้องจัดทำไว้เป็นลายลักษณ์อักษร

(3) บุคคลที่มีอำนาจตัดสินใจในการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งวงเงินในการซื้อขาย หลักทรัพย์

(4) หลักเกณฑ์การโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนระยะสั้นกับ บัญชีหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนระยะยาว

(5) หลักเกณฑ์การรายงานการลงทุนในหลักทรัพย์ให้ผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ทราบ

(6) การดำเนินการในกรณีที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ไม่สามารถทราบหรือคำนวณ ราคาตลาดหรือไม่เป็นไปตามราคาตลาด ซึ่งต้องมีข้อกำหนดให้ผู้ดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทหลักทรัพย์ (compliance officer) รับผิดชอบด้วย

(7) ข้อกำหนดอื่นตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

ข้อ 7 ระเบียบวิธีปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยง อย่างน้อยต้องมีข้อกำหนดในเรื่องดังนี้

- (1) การกระจายความเสี่ยงในการลงทุน
- (2) การซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อจำกัดผลขาดทุนจากการลงทุนระยะสั้น
- (3) การจัดให้มีข้อมูลเชิงวิเคราะห์เพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุนระยะยาวหรือในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ไม่สามารถทราบหรือคำนวณราคาตลาดหรือไม่เป็นไปตามราคาตลาด
- (4) ข้อกำหนดอื่นตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

ข้อ 8 ระเบียบวิธีปฏิบัติในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ อย่างน้อยต้องมีข้อกำหนดในเรื่องดังนี้

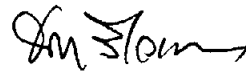
- (1) การแยกหน่วยงานและบุคคลที่มีอำนาจตัดสินใจในการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์ ออกจากหน่วยงานและบุคคลที่มีอำนาจตัดสินใจในการซื้อขายหลักทรัพย์แทนลูกค้าหรือติดต่อกับลูกค้า หรือให้คำแนะนำการลงทุนแก่ลูกค้า รวมทั้งต้องมีมาตรการป้องกันการใช้อินมูฟิงเปิดเผยระหว่างหน่วยงานต่าง ๆ ของบริษัทหลักทรัพย์ (Chinese wall)
- (2) การป้องกันมิให้พนักงานหรือบริษัทหลักทรัพย์ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ก่อนที่บริษัทหลักทรัพย์จะซื้อหรือขายหลักทรัพย์เดียวกันนั้นเพื่อลูกค้า (front running) และการป้องกันมิให้พนักงานหรือบริษัทหลักทรัพย์นำข้อมูลที่ได้รับจากการซื้อหรือขายหลักทรัพย์เพื่อลูกค้าไปใช้ประโยชน์
- (3) การป้องกันมิให้พนักงานหรือบริษัทหลักทรัพย์ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่บริษัทหลักทรัพย์นั้นอยู่ระหว่างการจัดทำรายงานการวิเคราะห์เพื่อแนะนำหรือเผยแพร่ต่อผู้ลงทุน จนกว่ารายงานการวิเคราะห์ที่อ้างอิงถึงหลักทรัพย์นั้นจะได้เผยแพร่ต่อผู้ลงทุนแล้วไม่น้อยกว่า 3 วันทำการ
- (4) ข้อกำหนดอื่นตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

ข้อ 9 บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดทำและจัดเก็บรักษาเอกสารประกอบการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ รายงานการวิเคราะห์เกี่ยวกับหลักทรัพย์ และรายงานเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน ไว้อย่างครบถ้วนเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปี นับแต่วันที่มีการจัดทำเอกสาร

ข้อ 10 ในกรณีที่สำนักงานพบว่าบริษัทหลักทรัพย์ใดไม่ปฏิบัติตามประกาศนี้ หรือไม่ปฏิบัติตามระเบียบวิธีปฏิบัติที่บริษัทหลักทรัพย์กำหนด หรืออาจได้รับความเสียหายจากการลงทุนในหลักทรัพย์ สำนักงานอาจสั่งให้บริษัทหลักทรัพย์นั้นแก้ไข กระทำ การ หรือคว่นกระทำ การใด ๆ เกี่ยวกับการซื้อหรือขายหรือมีหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน การเปิดเผยข้อมูล หรือการกระทำอื่นที่เกี่ยวข้องก็ได้

- ข้อ 11 บริษัทหลักทรัพย์ใดยังไม่มีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง และระบบการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ ตามที่กำหนดไว้ใน ข้อ 5 บริษัทหลักทรัพย์นั้นต้องจัดให้มีระบบดังกล่าวภายใน 90 วัน นับแต่วันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ
- ข้อ 12 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันถัดจากวันประกาศในราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 17 พฤษภาคม พ.ศ. 2540



(นายอานวย วีรรณ)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

ประธานกรรมการ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์