

ภาคผนวก ก.

แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับ

ระบบงานในการป้องกันการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์*

ตามที่ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 29/2549 เรื่อง การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุน และหลักเกณฑ์ในการป้องกัน ลงวันที่ 19 กรกฎาคม พ.ศ. 2549 (ประกาศ COI) ได้กำหนดให้บริษัท จัดการจัดให้มีระบบงานที่มีประสิทธิภาพเพื่อป้องกันมิให้เกิดการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหุน่วยลงทุน ดังนี้ เพื่อให้บริษัทจัดการสามารถจัดระบบงานให้เป็นไปตามประกาศดังกล่าวได้อย่างถูกต้องและมีมาตรฐานในระดับเดียวกัน สำนักงานจึงได้วางแนวทางในการจัดระบบงานที่เกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวไว้ตาม (1) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ อ.ช./น. 5/2549 เรื่อง แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุน (แนวทางปฏิบัติระบบงานทั่วไป) และ (2) แนวทางปฏิบัติตามบัน្ត โดยหากบริษัทจัดการจัดให้มีระบบงานตามแนวทางที่กำหนดตาม (1) และ (2) แล้ว สำนักงานจะถือว่าบริษัทจัดการได้จัดให้มีระบบงานในเรื่องดังกล่าวที่เป็นไปตามประกาศ COI แล้ว ทั้งนี้ ในกรณีที่แนวทางปฏิบัติระบบงานทั่วไป ที่เกี่ยวข้องกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระหว่างผลประโยชน์ของกองทุน กับผลประโยชน์ของบริษัทจัดการ บุคลากรของบริษัทจัดการ หรือนักคิดที่เกี่ยวข้อง มีสาระที่ขัดหรือแย้งกับประกาศ COI หรือแนวทางปฏิบัติตามบัน្ត บริษัทจัดการต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศ COI เป็นหลัก และให้ขึ้นถือแนวทางปฏิบัติตามบัน្តเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจดำเนินการในทางปฏิบัติอื่นที่แตกต่างจากแนวทางข้างต้นนี้ได้ หากแสดงต่อสำนักงานได้ว่าทางปฏิบัติอื่นนั้นเป็นการจัดระบบงานที่สามารถป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่กองทุน ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

แนวทางปฏิบัติตามบัน្តได้กำหนดระบบงานเพื่อป้องกันการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เพิ่มเติมจากแนวทางปฏิบัติระบบงานทั่วไป โดยแบ่งออกเป็น 4 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 บทบาทและหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้บริหารระดับสูง

ส่วนที่ 2 บุคลากรและหน่วยงานย่อยที่ทำหน้าที่เกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ

ส่วนที่ 3 มาตรการในการป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ส่วนที่ 4 การควบคุมและคุ้มครองที่เกี่ยวกับการกระทำที่เป็นหรืออาจเป็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และการป้องกัน

ส่วนที่ 1 บทนำและหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้บริหารระดับสูง

ผู้บริหารระดับสูงต้องกำหนดนโยบายและมาตรการที่ชัดเจนในเรื่องดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทด้วย

(1) การกำหนดนโยบายและหลักเกณฑ์ที่ชัดเจนในการบริหารและจัดการลงทุนในทรัพย์สินต่าง ๆ เพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการอย่างเหมาะสมสมสอดคล้องต่อสภาพและความจำเป็นของบริษัท และหากบริษัทจัดการจะจัดการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทเอง โดยมิได้มีการมอบหมายให้บุคคลอื่นจัดการให้ บริษัทจัดการต้องมอบหมายให้หน่วยงานย่อยและบุคลากรดำเนินการที่จัดการลงทุนตามกรอบนโยบายและหลักเกณฑ์ที่กำหนดนั้นด้วยการตัดสินใจอย่างอิสระ โดยผู้บริหารระดับสูงของบริษัทจัดการต้องไม่เข้าไปมีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุนนั้น

บริษัทจัดการต้องกำหนดเวลาให้มีการทบทวนนโยบายการลงทุนตาม (1) อย่างต่อเนื่องและสมำเสมอ

(2) การกำหนดกรอบหลักเกณฑ์ที่สำคัญซึ่งสอดคล้องต่อกฎเกณฑ์ตามประกาศ COI ที่คณะกรรมการลงทุนของกองทุนจะใช้ในการพิจารณาในการทำธุกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

(3) การกำหนดนโยบายและมาตรการเกี่ยวกับการลงทุนที่เป็นส่วนตัวของผู้บริหารระดับสูง พนักงานและลูกจ้างของบริษัทจัดการ เพื่อหลีกเลี่ยงมิให้การลงทุนของบุคคลดังกล่าวเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับการลงทุนของกองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัท รวมทั้งมาตรการแก้ไขเมื่อการลงทุนของบุคคลดังกล่าวฝ่าฝืนนโยบายและมาตรการที่กำหนดนั้น

(4) มาตรการที่ป้องกันการกระทำใด ๆ ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผลประโยชน์กองทุนภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทกับผลประโยชน์ของบริษัทจัดการบุคลากรของบริษัทจัดการ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง

(5) มาตรการลงโทษเมื่อปรากฏว่าบุคลากรมีพฤติกรรมที่เป็นหรืออาจเป็นการขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน และมาตรการลงโทษเมื่อบุคลากรมิได้มีการปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายหลักเกณฑ์ และหลักปฏิบัติที่เกี่ยวกับการป้องกันการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ในการนำนโยบายและมาตรการตาม (1) ถึง (5) ขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท ให้มีการบันทึกการพิจารณาของคณะกรรมการเป็นลายลักษณ์อักษร และจัดเก็บบันทึกดังกล่าวไว้ตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ในแนวทางระบบงานทั่วไป

ส่วนที่ 2 บุคลากรและหน่วยงานย่อยที่ทำหน้าที่เกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ

ในการผู้บริษัทจัดการจัดการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทเองโดยมิได้มอบหมายให้บุคคลอื่นจัดการลงทุนให้ หน่วยงานย่อยและบุคลากรที่บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ทำหน้าที่ดังกล่าวต้องเป็นหน่วยงานและบุคลากรที่แยกต่างหากและเป็นอิสระจากหน่วยงานที่รองรับงานการจัดการลงทุนของกองทุนและคณะกรรมการลงทุนของกองทุน ทั้งนี้ หน่วยงานย่อยที่ทำหน้าที่เกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการต้องมีบุคลากรอย่างน้อยที่ทำหน้าที่พิจารณาการลงทุนตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่ผู้บริหารระดับสูงกำหนดในส่วนที่ 1 และบริษัทจัดการต้องมีมาตรการและหลักปฏิบัติงานสำหรับบุคลากรและหน่วยงานย่อยที่ทำหน้าที่ดังกล่าว อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

(1) มีอำนาจบริเวณหรือพื้นที่สำหรับการปฏิบัติงานของบุคลากรและหน่วยงานย่อยที่ทำหน้าที่ดังกล่าวที่เป็นหลักแหล่งชัดเจน แยกต่างหากจากหน่วยงานย่อยอื่น มีทางเข้าออกที่ชัดเจนซึ่งสามารถควบคุมและตรวจสอบการเข้าออกพื้นที่ดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

(2) มีการควบคุมการเข้าออกพื้นที่ตาม (1) อย่างเข้มงวด โดยให้เฉพาะบุคลากรที่มีหน้าที่โดยตรงหรือที่สังกัดหน่วยงานย่อยดังกล่าวโดยตรงเท่านั้นที่จะเข้าออกในพื้นที่ตาม (1) ได้ และกำหนดวิธีการประสานงานหรือติดต่องานของบุคลากรที่สังกัดหน่วยงานย่อยอื่นที่เกี่ยวข้องกับงานของบุคลากรหรือหน่วยงานย่อยดังกล่าวไว้ให้ชัดเจน ทั้งนี้ หากมีความจำเป็นต้องให้บุคลากรของหน่วยงานย่อยอื่นที่เกี่ยวข้องเข้าออกพื้นที่ของหน่วยงานย่อยดังกล่าวได้ ต้องมีการกำหนดรายชื่อบุคลากรของหน่วยงานย่อยอื่นนั้นไว้อย่างแน่นอน และให้เฉพาะบุคลากรที่กำหนดรายชื่อไว้เท่านั้นที่จะสามารถเข้าออกพื้นที่ของหน่วยงานย่อยดังกล่าวได้

(3) กำหนดให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินเพื่อบริษัทจัดการเป็นข้อมูลที่เป็นความลับ ซึ่งบุคลากรและหน่วยงานย่อยดังกล่าวต้องเก็บรักษาข้อมูลนี้ไว้ให้ปลอดภัยและไม่นำไปเปิดเผยต่อบุคคลอื่นได เว้นแต่เป็นการเปิดเผยต่อคณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทจัดการตามที่กำหนดไว้ในหลักเกณฑ์ที่ผู้บริหารระดับสูงกำหนดในส่วนที่ 1

ส่วนที่ 3 มาตรการในการป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

นอกจากมาตรการที่กำหนดไว้ในส่วนอื่นของแนวทางปฏิบัติฉบับนี้แล้วแนวทางปฏิบัติระบบงานทั่วไปเดียว บริษัทจัดการต้องกำหนดมาตรการที่จะเป็นการป้องกันการกระทำใด ๆ ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามส่วนที่ 1 (4) ที่บุคลากรต้องถือปฏิบัติอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้ด้วย

(1) มาตรการในการแบ่งแยกหน่วยงานที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ออกจากกัน อย่างชัดเจน โดยเฉพาะส่วนงานที่รับผิดชอบในด้านการจัดการลงทุนให้กับกองทุนต้องมีพื้นที่ หรืออาณาบริเวณที่ใช้สำหรับงานด้านการตัดสินใจลงทุนของผู้จัดการกองทุนแยกเป็นอิสระจากหน่วยงานอื่น และ

มีระบบในการควบคุมการเข้าออกกิํฟที่ดังกล่าว เพื่อป้องกันมิให้หน่วยงานและบุคลากรที่มีหน้าที่ในการจัดการลงทุนเพื่อบริษัทจัดการ รวมทั้งบุคลากรอื่นที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องในการตัดสินใจลงทุนเพื่อกองทุน รู้หรือเข้าถึงข้อมูลในความรับผิดชอบของกันและกันได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งมาตรการป้องกันข้อมูลที่อยู่ในระบบอิเล็กทรอนิกส์

(2) มาตรการที่อื้อต่อหลักการให้ความสำคัญต่อผลประโยชน์ของกองทุนก่อนผลประโยชน์ของบริษัทจัดการ อันได้แก่

ก. มีการกำหนดวิธีการและขั้นตอนที่จะทำให้บริษัทจัดการสามารถจัดสรรหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ให้แก่กองทุนได้เต็มตามจำนวนที่กองทุนต้องการก่อนที่จะจัดสรรให้เพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ

ข. มีการกำหนดวิธีการและขั้นตอนที่จะทำให้การซื้อขายทรัพย์สินเดียวกันของกองทุนและของบริษัทจัดการในตลาดซื้อขายทรัพย์สิน (organized secondary market) มีความเป็นธรรมต่อกองทุน เช่น

(1) กรณีที่มีการแบ่งแยกการส่งคำสั่งอย่างชัดเจนโดยไม่ผ่านระบบ central dealing บริษัทจัดการควรจัดให้มีระบบกำกับวันและเวลา (time stamping) ในการส่งคำสั่งซื้อขาย เพื่อให้มีการจัดสรรทรัพย์สินที่สั่งซื้อหรือขายตามคำสั่งก่อนและหลังตามลำดับ หรือ

- กรณีที่มีการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบ central dealing และเวลาในการส่งคำสั่งเกิดขึ้นในเวลาเดียวกัน บริษัทจัดการต้องจัดสรรทรัพย์สินให้กับกองทุนก่อน

(2) มีการขอความยินยอม (consent) จาก compliance officer โดยต้องไม่ซื้อขายก่อนกองทุน เว้นแต่กรณีที่บริษัทจัดการได้มอบหมายให้บริษัทจัดการอื่นบริหารจัดการเงินลงทุนของตน หรือในการณ์ที่อยู่ในวิสัยที่มิอาจทราบข้อมูลของกองทุนดังกล่าวได้เป็นต้น

(3) มาตรการป้องกันมิให้บริษัทจัดการ (ในการณ์บริษัทจัดการจัดการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทโดยบริษัทจัดการเอง) รวมทั้ง ผู้บริหารระดับสูง พนักงานและลูกจ้างของบริษัทจัดการ ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ตรงข้ามกับกองทุน (against portfolio)

(4) มาตรการในการตรวจสอบและกลั่นกรองความสมเหตุสมผลอย่างเป็นธรรมก่อนที่จะมีการตัดสินใจให้กับกองทุนเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือการขอความยินยอมจากลูกค้าหรือการขอความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้กับกองทุนเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือขอความเห็นชอบจากสำนักงาน แล้วแต่กรณี นอกจากนี้ ในกรณีที่บริษัทจัดการจะใช้บริการจากบริษัทนายหน้าซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อกองทุน หรือเพื่อประกอบการพิจารณาในการรับผลประโยชน์ ตอบแทนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการเพื่อเป็นประโยชน์กับกองทุน_บริษัทจัดการต้องกำหนดให้บุคลากรที่เกี่ยวข้องพิจารณาถึงความสามารถของบริษัทนายหน้าหรือบุคคลผู้ให้บริการดังกล่าวในเรื่องดังต่อไปนี้ เบริญเทียบกับบริษัทนายหน้า หรือบุคคลผู้ให้บริการอื่น ๆ ก่อนการตัดสินใจใช้บริการของบริษัทนายหน้าซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือบุคคลผู้ให้บริการอื่นเพื่อรับผลประโยชน์ตอบแทนแก่กองทุน

- (ก) คุณภาพของงานวิจัยหรือการวิเคราะห์การลงทุนของบริษัทดังกล่าว
- (ข) ประสิทธิภาพของระบบการรับและส่งข้อมูลข่าวสารที่เป็นข้อมูลที่จำเป็น และมีความสำคัญต่อการลงทุนซึ่งเป็นข้อมูลที่ตลาดซื้อขายทรัพย์สิน (organized secondary market) เผยแพร่อย่างเป็นทางการ
- (ค) ระบบการส่งคำสั่งซื้อขาย การยืนยันผลการสั่งซื้อขาย ตลอดจนการ ชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพที่จะก่อให้เกิดประโยชน์ที่ดีที่สุดต่อกองทุน (best dealing and execution)
- (ง) ระบบที่มีประสิทธิภาพในการรักษาความลับเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน
- (จ) มาตรการในการตรวจสอบความถูกต้องและปริมาณในการสั่งซื้อขายทรัพย์สินเพื่อมิให้มี การลักทรัพย์สินเกินความจำเป็นอย่างไม่สมควร (churning)

ส่วนที่ 4 การควบคุมและคุ้มครองที่เกี่ยวกับการกระทำที่เป็นหรืออาจเป็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และการป้องกัน

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีบุคลากรและหน่วยงานย่อยที่รับผิดชอบในการควบคุมและ ดูแลให้มีการปฏิบัติตามนโยบาย หลักเกณฑ์ และหลักปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันการกระทำที่อาจ ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมถึงการติดตามตรวจสอบพฤติกรรมของบุคลากรของบริษัท จัดการที่เป็นหรืออาจเป็นการขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน ทั้งนี้ บุคลากรและหน่วยงานย่อย ดังกล่าวอาจเป็นบุคลากรและหน่วยงานย่อยที่รับผิดชอบงานในส่วนของระบบการกำกับดูแลการ ปฏิบัติตาม (compliance function) ที่ทำหน้าที่ในส่วนของการกำกับดูแลการปฏิบัติตามการบริหารและ จัดการกองทุนตามแนวทางปฏิบัติระบบงานทั่วไป ซึ่งเป็นอิสระแยกต่างหากจากหน่วยงานอื่นและอยู่ ภายใต้การบังคับบัญชาโดยตรงของผู้บริหารสูงสุดของบริษัทจัดการ

ให้บริษัทจัดการกำหนดหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคลากรและหน่วยงานย่อย ข้างต้นใน 5 ด้านหลักดังนี้

(1) จัดให้มีคู่มือหรือแหล่งที่รวบรวมเกี่ยวกับนโยบาย หลักเกณฑ์ และหลักปฏิบัติ เกี่ยวกับการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน รวมทั้งข้อห้ามการกระทำการที่อาจ ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน โดยต้องมีการอบรมหรือสื่อสารเพื่อให้บุคลากรของบริษัท ทราบถึงความสำคัญในเรื่องดังต่อไปนี้

(ก) ความเข้าใจต่อนโยบาย หลักเกณฑ์ หลักปฏิบัติ ข้อห้ามการกระทำการที่อาจ ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน และมาตรการลงโทษเมื่อมีกรณีฝ่าฝืนหรือไม่ ปฏิบัติตามในเรื่องดังกล่าว

(ข) มาตรฐานและจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจจัดการลงทุนของบริษัท จัดการที่ต้องหลีกเลี่ยงการกระทำการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน

- (ค) ชี้อสีงและภาพลักษณ์ของบริษัทในทางที่ไม่ดีเมื่อมีข้อกำหนดในเรื่องการกระทำที่เป็นหรืออาจเป็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน
- (2) การติดตามและตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบาย หลักเกณฑ์ และหลักปฏิบัติที่เกี่ยวกับการป้องกันการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน
- (3) การติดตามและตรวจสอบพฤติกรรมของบุคลากรที่เป็นหรืออาจเป็นการขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน
- (4) จัดทำแผนการดำเนินงานตาม (1) ถึง (3) เสนอต่อผู้บริหารสูงสุดของบริษัทจัดการเป็นประจำทุกปี
- (5) จัดทำรายงานผลการปฏิบัติงานตาม (1) ถึง (3) เสนอต่อผู้บริหารสูงสุด ดังนี้
- (ก) หากการติดตามและตรวจสอบพบว่าบุคลากรรายใดมีการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามนโยบาย หลักเกณฑ์ และหลักปฏิบัติเกี่ยวกับการป้องกันการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน หรือมีพฤติกรรมที่เป็นหรืออาจเป็นการขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน ให้มีการจัดทำรายงานเสนอต่อผู้บริหารสูงสุด โดยไม่ชักช้าตามระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด
- (ข) รายงานโดยภาพรวมถึงผลการปฏิบัติงานเป็นประจำทุกปี เมื่อผู้บริหารสูงสุดของบริษัทจัดการได้รับรายงานตาม (5) (ก) ให้ผู้บริหารสูงสุดดำเนินการตามมาตรการลงโทษที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทต่อไป และให้ผู้บริหารสูงสุดของบริษัทจัดการนำเสนอแผนตาม (4) ต่อคณะกรรมการบริษัทในการประชุมคณะกรรมการครั้งแรกในแต่ละปี พร้อมค้ำยรายงานตาม (5) (ข) ของปีที่ผ่านมา เพื่อพิจารณาอนุมัติแผนตาม (4) และรับทราบผลการปฏิบัติงานตามรายงานตาม (5) (ข)