



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

6 สิงหาคม 2552

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ

กองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท

บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกบริษัท

บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็น

ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกบริษัท

นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ประธานชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ที่ กต.น./ธ.(ว) 23/2552 เรื่อง มาตรการดำเนินการบันทึกคะแนนความผิด (point system)

ด้วยผู้บริหาร¹ของบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“บริษัท”) เป็นผู้ที่มีความสำคัญอย่างยิ่งในการที่จะทำให้การดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์หรือธุรกิจจัดการลงทุนมีระบบงานและระบบการกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่ดี รวมถึงทำให้เกิดวัฒนธรรมของการกำกับดูแลกิจการที่ดีภายในองค์กร (compliance culture) นอกจากนี้ Fund Manager² ก็เป็นผู้ที่มีบทบาทสำคัญอย่างยิ่งในการตัดสินใจลงทุนเพื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งการมีผู้บริหารและ Fund Manager ที่มีคุณภาพ มีการคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ลงทุน (fiduciary duty) จะก่อให้เกิดความไว้วางใจแก่ผู้ลงทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน”) จึงเห็นว่า มาตรการหนึ่งที่จะเสริมสร้างให้ผู้บริหารและ Fund Manager

¹ ผู้บริหาร หมายถึง ผู้บริหารตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กช/น/ข. 4/2548 เรื่อง คุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามอย่างอื่นของผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2548 และประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กช/น/ข. 37/2548 เรื่อง คุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของผู้บริหารของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 13 กันยายน พ.ศ. 2548

² Fund Manager หมายถึง ผู้จัดการกองทุนรวม ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน ผู้จัดการกองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง และผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ให้ความสำคัญในเรื่องดังกล่าว คือ การกำหนดให้บุคคลดังกล่าวมีความรับผิดชอบส่วนตัว (personal accountability) ในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว

เพื่อให้สำนักงานมีเครื่องมือในการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของผู้บริหารของบริษัท และ Fund Manager ให้มีมาตรฐานที่ดียิ่งขึ้น สำนักงานจึงนำระบบบันทึกคะแนนความผิด (point system) มาใช้ตามนัยข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ/น.ช. 3/2548 เรื่อง ลักษณะต้องห้ามของบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์ ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2548 และข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ/น.ช. 35/2548 เรื่อง ลักษณะต้องห้ามของบุคลากรในธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 13 กันยายน พ.ศ. 2548 โดยระบบดังกล่าวจะคำนึงถึงระดับความร้ายแรงและความถี่ของพฤติกรรมที่เข้าข่ายฝ่าฝืนหรือปฏิบัติไม่ชอบด้วยกฎหมายหรือจรรยาบรรณหรือมาตรฐานในการประกอบธุรกิจ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ขอบเขตการบังคับใช้

1.1 กรณีผู้บริหาร

กรณีผู้บริหารของบริษัทได้กระทำความผิด หรือมีการปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรฐานการปฏิบัติงานเชิงผู้ประกอบการวิชาชีพ หรือมีพฤติกรรมไม่เหมาะสมอันเป็นลักษณะต้องห้าม หรือกรณีที่บริษัทมีการกระทำความผิดและสำนักงานพิจารณาแล้วเห็นว่า การกระทำความผิดดังกล่าวเกิดจากการที่ผู้บริหารสั่งการหรือไม่สั่งการ กระทำการหรืองดเว้นกระทำการ หรือละเลยการทำหน้าที่ตามสมควรในการตรวจสอบดูแลมิให้บริษัทปฏิบัติฝ่าฝืนหรือปฏิบัติไม่ชอบด้วยกฎหมายอันอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อฐานะการเงิน การดำเนินธุรกิจ หรือต่อลูกค้า หรือมีการปฏิบัติในลักษณะอื่นใดอันเป็นลักษณะต้องห้ามตามกฎหมาย

1.2 กรณี Fund Manager

กรณี Fund Manager กระทำความผิด หรือกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีการกระทำความผิดและสำนักงานพิจารณาแล้วเห็นว่า การกระทำความผิดดังกล่าวเกิดจากการที่ Fund Manager จัดการลงทุนโดยไม่เป็นไปตามมาตรฐานการปฏิบัติงานเชิงผู้ประกอบการวิชาชีพ หรือขาดความระมัดระวังหรือมีพฤติกรรมจงใจโดยไม่ได้ใช้ความสามารถเพื่อพิทักษ์ผลประโยชน์ของลูกค้าอย่างเต็มที่ ไม่คำนึงถึงและรักษาผลประโยชน์ที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้า และไม่ตั้งอยู่บนหลักแห่งความซื่อสัตย์สุจริตและความรอบคอบระมัดระวัง

2. ระดับคะแนนความผิดและการดำเนินการ

การพิจารณาระดับคะแนนความผิดจะพิจารณาจากการปฏิบัติงาน ผลกระทบ และนัยสำคัญของเรื่อง โดยจะนำไปจัดในข้อ 3 มาเป็นปัจจัยในการกำหนดคะแนน โดยมีรายละเอียดดังนี้

ระดับความผิด (พิจารณาจากการปฏิบัติงาน ผลกระทบ และนัยสำคัญของเรื่อง)	คะแนนที่ได้ในแต่ละครั้ง
- ผลกระทบเล็กน้อย หรือไม่ใช้ความระมัดระวังเท่าที่ควร	1 หรือ 2
- ผลกระทบปานกลาง หรือไม่ปฏิบัติงานโดยใช้ความรู้ความสามารถเพียงพอประกอบวิชาชีพ	3 หรือ 4
- ผลกระทบมาก หรือจงใจกระทำผิด หรือแสวงหาผลประโยชน์เพื่อตนเองหรือบุคคลอื่น ในลักษณะเอาเปรียบผู้ลงทุน หรือมีการปฏิบัติในลักษณะส่อไปในทางไม่สุจริต	มากกว่า 4

เมื่อผู้กระทำผิดถูกกลงโทษ สำนักงานจะบันทึกประวัติการถูกลงโทษเป็นคะแนนตามระดับโทษที่ได้รับ หากผู้กระทำผิดมีการกระทำผิดขึ้นอีก สำนักงานจะนำคะแนนที่บันทึกไว้จากประวัติการถูกลงโทษมาใช้เป็นปัจจัยในการเพิ่มระดับโทษทางปกครองที่จะลงสำหรับการกระทำผิดครั้งใหม่ โดยในแต่ละระดับคะแนนมีบทลงโทษดังนี้

คะแนน	บทลงโทษ	การดำเนินการ
1-2 คะแนน	ภาคทัณฑ์โดยไม่เปิดเผย	- มีหนังสือถึงผู้กระทำผิดโดยแจ้งคะแนนและสิทธิอุทธรณ์ - มีหนังสือถึงประธานกรรมการ (กรณีผู้จัดการหรือกรรมการ) หรือมีหนังสือถึงผู้จัดการ (กรณี Fund Manager หรือผู้บริหารอื่น) เพื่อแจ้งการดำเนินการ - แจ้งสมาคมบริษัทจัดการลงทุน/สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ถึงพฤติกรรมความผิดโดยไม่เปิดเผยชื่อผู้กระทำผิดและบริษัทที่สังกัด
3-4 คะแนน	ตำหนิโดยเปิดเผยต่อสาธารณชน	- มีหนังสือถึงผู้กระทำผิดโดยแจ้งคะแนนและสิทธิอุทธรณ์ - มีหนังสือถึงประธานกรรมการ (กรณีผู้จัดการหรือกรรมการ) หรือมีหนังสือถึงผู้จัดการ (กรณี Fund Manager หรือผู้บริหารอื่น) เพื่อแจ้งการดำเนินการ
5-6 คะแนน	พัก	
7 คะแนน	เพิกถอน	- เปิดเผยต่อสาธารณชน (เปิดเผยชื่อผู้กระทำผิดและบริษัทที่สังกัด)

2.1 ในการบันทึกคะแนนความผิดจะบันทึกเป็นคะแนนของแต่ละบุคคลโดยไม่พิจารณาเรื่องการสังกัดบริษัทใด ๆ และในกรณีที่บุคคลใดมีสถานะเป็นทั้งผู้บริหาร และ Fund Manager จะนับรวมคะแนนความผิดของทั้ง 2 สถานะเข้าด้วยกัน

2.2 บริษัทที่จะรับผู้บริหารหรือ Fund Manager เข้าปฏิบัติงานสามารถสอบถามคะแนนความผิดจากสำนักงานได้โดยการแสดงหนังสือยินยอมให้เปิดเผยข้อมูลจากผู้บริหารหรือ Fund Manager ดังกล่าวต่อสำนักงาน ทั้งนี้ ในการเปิดเผยสำนักงานจะให้ข้อมูลคะแนนความผิดในช่วง 3 ปีย้อนหลัง

2.3 การล้างคะแนน จะล้างเมื่อผู้กระทำผิดได้รับโทษเพิกถอนหรือเมื่อครบระยะเวลา 3 ปี โดยจะล้างทั้งเฉพาะคะแนนที่ครบกำหนด

3. ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาระดับความผิด

ในการพิจารณาระดับความผิดตามข้อ 2 สำนักงานจะคำนึงถึงปัจจัยดังต่อไปนี้

3.1 การปฏิบัติหน้าที่ของผู้บริหาร และ Fund Manager

- พิจารณาจากระดับของการขาดความระมัดระวัง หรือไม่ปฏิบัติงานโดยใช้ความรู้ความสามารถเพียงพอของผู้ประกอบวิชาชีพ หรือละเลยการทำหน้าที่ตามสมควร

- พิจารณาจากการมีพฤติกรรมจงใจ โดยรู้ว่าการกระทำดังกล่าวเข้าข่ายผิดกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ หรือมีการวางแผนหรือเตรียมการ หรือมีพฤติกรรมซ้ำซ้อน หรือร่วมกับบริษัทในการกระทำผิด หรือช่วยเหลือ สนับสนุนหรือยอมเป็นเครื่องมือที่จะทำให้เกิดการหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ หรือจงใจกระทำผิด หรือแสวงหาผลประโยชน์เพื่อตนเองหรือบุคคลอื่นในลักษณะเอาเปรียบผู้ลงทุน หรือมีการปฏิบัติในลักษณะส่อไปในทางไม่สุจริต

3.2 นัยสำคัญของเรื่องและผลกระทบ

- นัยสำคัญของเรื่อง : จะพิจารณาจากหลายปัจจัย รวมถึงปัจจัยดังต่อไปนี้

1) เรื่องที่มีนัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อฐานะการเงิน หรือการดำเนินธุรกิจ หรือต่อลูกค้า หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน เช่น การปิดบังข้อมูลหรือเปิดเผยข้อมูลเท็จหรือมีการกระทำใด ๆ ให้ลูกค้าสำคัญผิดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนหรือผลตอบแทนที่ลูกค้าจะได้รับจากการลงทุน เป็นต้น

2) ความถี่และระยะเวลาของการกระทำผิด เช่น มีการกระทำความผิดเรื่องเดิมซ้ำ ๆ หรือมีระยะเวลากระทำผิดต่อเนื่อง เป็นต้น

- ผลกระทบ : จะพิจารณาจากกลุ่มบุคคลที่ได้รับผลกระทบ จำนวนเงินหรือขนาดความเสียหาย ผลประโยชน์ที่บริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องได้รับ โดยแบ่งผลกระทบเป็น 3 ระดับ ดังนี้

1) ผลกระทบเล็กน้อย เมื่อปรากฏว่าเป็นการผิดระเบียบปฏิบัติหรือข้อกำหนดต่าง ๆ ที่กำหนดในประกาศ หรือเป็นเรื่องการดำเนินงานทั่วไป ซึ่งการกระทำดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท ลูกค้า หรือนักลงทุน เพียงเล็กน้อย

2) ผลกระทบปานกลาง เมื่อปรากฏว่าอาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท และลูกค้าหรือนักลงทุน

3) ผลกระทบมาก เมื่อปรากฏว่าอาจกระทบฐานะความมั่นคงของบริษัทและหรือระบบการเงินโดยรวม

ทั้งนี้ สำนักงานอาจนำพฤติกรรมภายหลังการกระทำผิด เช่น การให้ความร่วมมือต่อสำนักงานหรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการชี้แจงข้อมูลหรือรวบรวมพยานหลักฐาน หรือแก้ไขปัญหาเพื่อลดผลกระทบ หรือการเยียวยาความเสียหายที่เกิดขึ้น มาประกอบการพิจารณาปรับเพิ่มหรือลดระดับความรุนแรงของมาตรการลงโทษได้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายธีระชัย กุวานนรานูบาล)

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2263-6029/โทรสาร 0-2263-6289

ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์

โทรศัพท์ 0-2695-9553/โทรสาร 0-2695-9762