

13 มีนาคม 2558

เรียน ผู้จัดการ

ผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกแห่ง  
นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย  
ประธานชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ที่ ก.ล.ต.กฐ.(ว) ๒ /2558 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการให้ความสำคัญ  
ในการสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ลูกค้า  
ของผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในระยะเวลาที่ผ่านมา สำนักงานได้รับคำถามหรือข้อร้องเรียนจำนวนหนึ่งจากผู้ลงทุนใน  
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเภทออปชั่น ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่ายังมีผู้ลงทุนที่ขาดความรู้  
ความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของออปชั่น ซึ่งเป็นข้อมูลหนึ่งที่มีความสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน

เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตระหนักถึงความสำคัญในการปฏิบัติหน้าที่  
ในด้านการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้า สำนักงานอาศัยอำนาจตามข้อ 5(3) ของประกาศคณะกรรมการ  
กำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่องมาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน  
และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่  
6 กันยายน พ.ศ. 2556 (“ประกาศที่ ทธ. 35/2556”) ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุน  
เพื่อให้มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างเพียงพอ และสามารถตัดสินใจ  
ลงทุนบนพื้นฐานของความรู้ความเข้าใจที่ถูกต้องและเหมาะสม ดังนี้

1. ในการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้า ผู้ประกอบการธุรกิจจะต้องปฏิบัติตามหมวด 5  
ของประกาศที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง การติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้าอย่างเคร่งครัด ได้แก่ การรวบรวม  
และประเมินข้อมูลของลูกค้า การศึกษาและทำความเข้าใจผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนของผู้ประกอบธุรกิจ  
เพื่อให้ข้อมูลแก่ลูกค้าอย่างถูกต้อง อันจะช่วยสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขาย  
ล่วงหน้า ซึ่งรวมถึงออปชั่น การวิเคราะห์และการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสมแก่ลูกค้า  
และการดำเนินการเมื่อลูกค้าตัดสินใจใช้บริการ

2. ในการให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อประกอบการให้คำแนะนำ  
แก่ลูกค้า นั้น ผู้ประกอบธุรกิจจะต้องให้ข้อมูลอย่างเพียงพอ ไม่บิดเบือน และไม่ทำให้สำคัญผิด โดยต้องมี  
ข้อมูลอย่างน้อยเป็นไปตามข้อ 42 ของประกาศฉบับเดียวกัน ทั้งนี้ กรณีของออปชั่น ในการให้ข้อมูลเกี่ยวกับ  
ลักษณะ โครงสร้าง เงื่อนไข และผลตอบแทนของออปชั่น ผู้ประกอบธุรกิจควรอธิบายให้ลูกค้าเข้าใจถึง

การกำหนดช่วงราคาใช้สิทธิ และจำนวนของราคาใช้สิทธิที่แสดงบนกระดานของบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“TFEX”) ตามวิธีปฏิบัติหมวด 600 ในส่วนของแบบของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า SET50 Index Options ด้วย (ตัวอย่างการให้ข้อมูลตามสิ่งที่ส่งมาด้วย)

อนึ่ง สำนักงานเห็นว่า สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นตราสารที่จัดอยู่ในกลุ่มมีความเสี่ยงสูง และมีความซับซ้อน เข้าใจยาก ผู้ประกอบธุรกิจจึงควรให้ความสำคัญในการให้ข้อมูลเกี่ยวกับตราสารอย่างครบถ้วน ชัดเจน และระมัดระวังในการให้คำแนะนำแก่ลูกค้า เพื่อให้ลูกค้าเกิดความเข้าใจอย่างถ่องแท้ในลักษณะของตราสารและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นก่อนตัดสินใจลงทุน ซึ่งจะช่วยลดปัญหาและความเสียหายที่อาจเกิดจากความไม่เข้าใจของผู้ลงทุนได้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ และเผยแพร่ให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทราบด้วย  
ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางสาวอนิมา ศรีสุขเกษม โทรศัพท์ 0-2263-6574 หรือที่ e-mail [anoma@sec.or.th](mailto:anoma@sec.or.th) และนางสาวนริศรา ฐรรักดี โทรศัพท์ 0-2695-9529 หรือที่ [narisara@sec.or.th](mailto:narisara@sec.or.th)

ขอแสดงความนับถือ



(นายวรพล โสคติยานุรักษ์)

เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย ตัวอย่างการให้ข้อมูลแก่ลูกค้าเกี่ยวกับการลงทุนอปชั่น

ฝ่ายกำกับและพัฒนารูขุมทรัพย์

โทรศัพท์ 0-2263-6574

โทรสาร 0-2263-6575

**ตัวอย่างการให้ข้อมูลแก่ลูกค้าเกี่ยวกับการลงทุนออปชั่น**

**1. ข้อกำหนดเกี่ยวกับราคาใช้สิทธิ (Strike Price)**

(1) ให้ช่วงห่างของราคาใช้สิทธิของออปชั่นเท่ากับ 25 จุด

(2) ในช่วงเริ่มต้นของทุกวันทำการ กำหนดให้มีออปชั่นต่อไปนี้

- At-the-Money (ATM) ออปชั่น จำนวน 1 series (เทียบเท่ากับราคาปิดของดัชนี SET50 Index ของวันทำการก่อนหน้า)

- In-the-Money (ITM) ออปชั่น และ Out-of-the-Money (OTM) ออปชั่น โดยแต่ละออปชั่นจำนวนไม่น้อยกว่า 2 series

2. หลักในการกำหนด Strike Price: TFEX จะพิจารณากำหนด Strike Price ขึ้นมาใหม่หรือไม่ ขึ้นอยู่กับราคาปิดของ SET50 Index ของวันทำการก่อนหน้า โดยหากราคาปิดของ SET50 Index มีผลให้ Strike Price ของ SET50 Index Options ทั้งในส่วน ITM และ OTM มีจำนวนน้อยกว่า 2 ราคา TFEX จะสร้าง Strike Price เพิ่มเติมให้มีจำนวนไม่น้อยกว่า 2 ราคา จึงทำให้ในแต่ละวันอาจมีจำนวน ITM ไม่เท่ากับ OTM ได้

**ตัวอย่างประกอบ**

วันที่ 1 - SET50 Index ปิดที่ 1000 จุด

วันที่ 2 - SET50 Index Options มี Strike Price 5 ราคา

คอลออปชั่น	พุทออปชั่น
1050 (OTM)	1050 (ITM)
1025 (OTM)	1025 (ITM)
1000 (ATM)	1000 (ATM)
975 (ITM)	975 (OTM)
950 (ITM)	950 (OTM)

} Strike Price 2 ระดับ

} Strike Price 2 ระดับ

- สิ้นวันที่ 2 SET50 Index ปิดที่ 1050 จุด

วันที่ 3 - SET50 Index Options มี Strike Price 7 ราคา เพิ่มขึ้นตาม SET50 Index โดยที่ Strike Price เดิมยังไม่หมดอายุ

คอลออปชั่น	พุทออปชั่น
1100 (OTM)	1100 (ITM)
1075 (OTM)	1175 (ITM)
1050 (ATM)	1050 (ATM)
1025 (ITM)	1025 (OTM)
1000 (ITM)	1000 (OTM)
975 (ITM)	975 (OTM)
950 (ITM)	950 (OTM)

} เพิ่ม Strike Price 2 ระดับ ตาม SET50 Index ที่เพิ่มขึ้น

- สิ้นวันที่ 3 SET50 Index ปิดที่ 1025 จุด

วันที่ 4 - SET50 Index Options มี Strike Price 7 ระดับเท่ากับวันก่อนหน้า โดยที่ Strike Price เดิมยังไม่หมดอายุ

คอลอปชั่น	พุทอปชั่น
1100 (OTM)	1100 (ITM)
1075 (OTM)	1175 (ITM)
1050 (OTM)	1050 (ITM)
1025 (ATM)	1025 (ATM)
1000 (ITM)	1000 (OTM)
975 (ITM)	975 (OTM)
950 (ITM)	950 (OTM)

คง Strike Price จำนวนเท่าเดิม  
เนื่องจากการลดลงของ SET50 Index  
ไม่มีผลให้ Strike Price ทั้งด้าน ITM  
และ OTM ลดลงน้อยกว่า 2 ระดับ

- สิ้นวันที่ 4 SET50 Index ปิดที่ 975 จุด

วันที่ 5 - SET50 Index Options มี Strike Price 8 ระดับ โดยที่ Strike Price เดิมยังไม่หมดอายุ

คอลอปชั่น	พุทอปชั่น
1100 (OTM)	1100 (ITM)
1075 (OTM)	1175 (ITM)
1050 (OTM)	1050 (ITM)
1025 (OTM)	1025 (ITM)
1000 (OTM)	1000 (ITM)
975 (ITM)	975 (OTM)
950 (ITM)	950 (OTM)
925 (ITM)	925 (OTM)

} เพิ่ม Strike Price 1 ระดับ