

ประกาศแนวปฏิบัติ

ที่ นป. 2/2558

เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบายและระบบงานในการ
ดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ

ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 (ประกาศ ที่ ทช. 35/2556) และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. 15/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558 (“ประกาศ ที่ สช. 15 /2558”) กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับนโยบายและระบบงาน ในการดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจในลักษณะที่มีให้การลงทุนนั้นส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของผู้ประกอบธุรกิจและต่อสภาพการซื้อขายที่เป็นปกติของตลาด ตลอดจนมิให้เป็นการลงทุนที่ไม่เหมาะสมในฐานะผู้มีวิชาชีพหรือที่เป็นการขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้า นั้น

เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดข้างต้นของผู้ประกอบธุรกิจ สำนักงานโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 5(3) ประกอบกับข้อ 12(1) และ (8) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 จึงกำหนดแนวทางปฏิบัติไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้มีนโยบายและระบบงานในการดูแลการลงทุน เพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจตามแนวทางปฏิบัติที่จกตกำหนด สำนักงานจะพิจารณาว่า ผู้ประกอบธุรกิจได้ปฏิบัติตามประกาศ ที่ ทช. 35/2556 ในส่วนที่เกี่ยวกับนโยบายและระบบงานในการดูแลเรื่องดังกล่าว และประกาศ ที่ สช. 15/2558 แล้ว ทั้งนี้ หากผู้ประกอบธุรกิจดำเนินการต่างจากแนวทางปฏิบัตินี้ ผู้ประกอบธุรกิจมีภาระที่จะต้องพิสูจน์ให้เห็นได้ว่าการดำเนินการนั้นยังคงอยู่ภายใต้หลักการและข้อกำหนดของประกาศ ที่ ทช. 35/2556 และประกาศ ที่ สช. 15/2558

ข้อ 2 แนวทางปฏิบัติตามข้อ 1 มีรายละเอียดตามที่กำหนดในภาคผนวกที่แนบท้ายประกาศแนวทางปฏิบัตินี้ ทั้งนี้ รายละเอียดดังกล่าวได้แก่เรื่องดังต่อไปนี้

(1) ส่วนที่ 1 การกำหนดนโยบายและกำกับดูแลการปฏิบัติตามนโยบายของผู้บริหาร
ระดับสูง

(2) ส่วนที่ 2 ระบบงานเพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการล่วงรู้
ข้อมูลอันมีพึงเปิดเผย

ประกาศ ณ วันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558

(นายวรพล โสคติยานุรักษ์)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ส่วนที่ 1 การกำหนดนโยบายและกำกับดูแลการปฏิบัติตามนโยบายของผู้บริหารระดับสูง

1.1 ผู้บริหารระดับสูงโดยความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท¹ มีการกำหนดนโยบายและมาตรการตามนโยบายที่ชัดเจนในการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ ที่มีความเหมาะสมสอดคล้องต่อสภาพและความจำเป็นของผู้ประกอบธุรกิจ

1.2 มีการกำหนดเวลาให้มีการทบทวนนโยบายดังกล่าวอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ

1.3 มีการกำหนดให้มีการกำกับดูแลและตรวจสอบการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจและรายงานผลการกำกับดูแลและตรวจสอบต่อผู้บริหารสูงสุดและคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกปี

ส่วนที่ 2 ระบบงานเพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการล่วงรู้ข้อมูลอันมิพึงเปิดเผย

2.1 การจัดโครงสร้างการปฏิบัติงานในองค์กร

(1) ผู้ประกอบธุรกิจมีการมอบหมายให้หน่วยงานและบุคลากรทำหน้าที่ลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ ตามกรอบนโยบายและหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยผู้บริหารระดับสูง และต้องมีการตัดสินใจลงทุนอย่างอิสระ โดยกรรมการแต่ละรายและผู้บริหารระดับสูงไม่เข้าไปมีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุน

(2) ผู้ประกอบธุรกิจมีการแยกหน่วยงานและบุคลากรที่ทำหน้าที่เกี่ยวกับการลงทุน เพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจออกจากหน่วยงานและบุคลากรที่ติดต่อ ให้บริการ หรือจัดการลงทุนเพื่อลูกค้า เช่น หน่วยงานที่ซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลูกค้า หน่วยงานที่ให้คำแนะนำการลงทุนแก่ลูกค้า หน่วยงานวาณิชชรกิจ หน่วยงานจัดการลงทุนเพื่อกองทุน เป็นต้น

(3) ผู้ประกอบธุรกิจมีมาตรการและหลักปฏิบัติงานสำหรับบุคลากรและหน่วยงานที่ทำหน้าที่เกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

(3.1) มีอาณาบริเวณหรือพื้นที่สำหรับการปฏิบัติงานของบุคลากรและหน่วยงานดังกล่าวที่เป็นหลักแหล่งชัดเจน โดยมีการป้องกันมิให้หน่วยงานและบุคลากรในหน่วยงานต่าง ๆ ตาม (2) รู้หรือเข้าถึงข้อมูลในความลับของกันและกันได้ โดยรวมถึงการป้องกันข้อมูลที่อยู่ในระบบอิเล็กทรอนิกส์ด้วย

(3.2) กรณีที่บุคลากรที่มีอำนาจตัดสินใจลงทุนหรือมีหน้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ เป็นผู้บริหารของผู้ประกอบธุรกิจที่ต้องดูแลการปฏิบัติงานในส่วนอื่นที่นอกเหนือจากการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ ผู้บริหารดังกล่าว

¹ คณะกรรมการบริษัทอาจมีการมอบหมายให้มีคณะกรรมการย่อยทำหน้าที่เฉพาะในแต่ละด้านก็ได้

ต้องไม่เป็นผู้ที่มีโอกาสล่วงรู้ข้อมูลอันมีพึงเปิดเผยของหน่วยงานที่ติดต่อ ให้บริการ หรือจัดการลงทุนเพื่อลูกค้า เช่น ผู้บริหารที่ดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ รองกรรมการผู้จัดการ หรือผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ที่ทำหน้าที่ดูแลการปฏิบัติงานโดยรวมของผู้ประกอบธุรกิจ หรือดูแลหน่วยงานที่ติดต่อ ให้บริการ หรือจัดการลงทุน เพื่อลูกค้าด้วย เป็นต้น

2.2 การจัดทำบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ต้องติดตามตรวจสอบและจำกัดการทำธุรกรรม (WL : Watch List และ RL : Restricted List)

ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้มีการจัดทำบัญชี WL/ RL เพื่อประโยชน์ในการติดตามตรวจสอบการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ ทั้งนี้ แนวทางการจัดทำบัญชี WL/ RL เป็นไปตามที่กำหนดในประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบายและระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้า

2.3 สำหรับบริษัทจัดการ มีการดำเนินการเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(1) มีระบบที่สามารถควบคุมมิให้มีการลงทุนในลักษณะที่เป็นการลงทุนระยะสั้น โดยมีเจตนาเพื่อการขายต่อหรือเพื่อแสวงหาประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงหรือความแตกต่างของราคา (short term speculation) โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนที่ไม่เกิน 1 ปีนับจากวันที่ลงทุน²

(2) มีมาตรการที่เอื้อต่อหลักการให้ความสำคัญต่อผลประโยชน์ของลูกค้าก่อนผลประโยชน์ของบริษัท ดังนี้

(2.1) มีการกำหนดวิธีการและขั้นตอนที่จะทำให้บริษัทสามารถจัดสรรหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ให้แก่ลูกค้าได้เต็มตามจำนวนที่ลูกค้าต้องการก่อนที่จะจัดสรรให้บัญชีของบริษัท เว้นแต่กรณีที่มีการส่งคำสั่งจองซื้อแยกจากกันอย่างชัดเจน และผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์เป็นผู้จัดสรรให้บริษัทและลูกค้าแยกจากกัน

(2.2) มีการกำหนดวิธีการและขั้นตอนที่จะทำให้การซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันของลูกค้าและของบริษัทในตลาดรอง (organized secondary market) มีความเป็นธรรมต่อลูกค้า เช่น

- กรณีที่มีการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบ central dealing และเวลาในการส่งคำสั่งเกิดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกัน บริษัทต้องส่งคำสั่งซื้อขายให้ลูกค้าก่อนด้วยราคาที่ดีที่สุด

- กรณีที่มีการส่งคำสั่งซื้อขายโดยไม่ผ่านระบบ central dealing บริษัทจัดให้มีระบบเพื่อให้แน่ใจว่าไม่มีการทำคำสั่งให้บริษัทก่อนในลักษณะตัดหน้าลูกค้าหรือให้บริษัทได้ราคาดีกว่าลูกค้าที่มีคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันนั้น เช่น มีการแบ่งแยกการส่งคำสั่งซื้อขายอย่างชัดเจน หรือมีระบบกำกับวันและเวลา (time stamping) ในการส่งคำสั่งซื้อขาย เพื่อให้สามารถตรวจสอบการจัดสรรหลักทรัพย์ที่ส่งซื้อขายตามคำสั่งก่อนและหลังตามลำดับ

² กรณีที่เป็นการฝากเงินหรือซื้อตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อบริหารสภาพคล่องของ port และการซื้อตราสารที่มีอายุต่ำกว่า 1 ปีและถือไว้จนครบกำหนด รวมถึงการถอนเงินลงทุนก่อนอายุครบ 1 ปีเพื่อไปใช้ในกรณีบริษัทจัดการขาดสภาพคล่อง สำนักงานไม่พิจารณาว่าเป็น short term speculation