

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สธ. 15/2558

เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุน

เพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ

(ฉบับประมวล)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 98(7) (ข) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และข้อ 5(1) ประกอบกับข้อ 7(1) (3) และ (5) ข้อ 12(1) และ (8) ข้อ 14 และข้อ 25 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 สำนักงานออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2558 เป็นต้นไป เว้นแต่ข้อ 10 ข้อ 11 และข้อ 12(2) (3) และ (4) ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2558 เป็นต้นไป

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“ประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556

“รายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์” หมายความว่า บทความหรืองานวิจัยที่บริษัทหลักทรัพย์จัดทำขึ้นเพื่อให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม เกี่ยวกับคุณค่าของหลักทรัพย์ ความเหมาะสมในการลงทุนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

ข้อ 2/1³ ให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้รับผ่อนผันการซื้อหรือมีหุ้นตามมาตรา 98(7) (ข) เมื่อเป็นไปตามกรณีดังต่อไปนี้

³ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 52/2562 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 2 กรกฎาคม พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม พ.ศ. 2562)

(1) กรณีเป็นการได้มาจากการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนอันเป็นประโยชน์ต่อภาคอุตสาหกรรมตลาดทุนโดยรวม โดยมีใช้เป็นการมุ่งแสวงหาผลกำไรเป็นสำคัญ ซึ่งผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจแล้ว ทั้งนี้ โดยไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์อื่นในประกาศนี้

(2) กรณีอื่นนอกจาก (1) ซึ่งผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจและประกาศนี้แล้ว

ข้อ 3 ข้อกำหนดในรายละเอียดตามประกาศนี้ กำหนดขึ้นเพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจปฏิบัติตามประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ ในส่วนที่เกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจในเรื่องดังต่อไปนี้ ให้เป็นไปในแนวทางเดียวกัน

(1) หลักเกณฑ์ทั่วไป ให้เป็นไปตามหมวด 1

(2) หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ให้เป็นไปตามหมวด 2

(3) หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เป็นไปตามหมวด 3

ในการบริหารจัดการเงินทุนของนิติบุคคลภายในกลุ่มกิจการเดียวกันของผู้ประกอบธุรกิจ ให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ตามวรรคหนึ่งด้วย โดยอนุโลม

หมวด 1

หลักเกณฑ์ทั่วไป

ข้อ 4 ในการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ ผู้ประกอบธุรกิจต้องกำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ และระเบียบวิธีปฏิบัติตามข้อ 12(1) แห่งประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจในเรื่องดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการของผู้ประกอบธุรกิจหรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการของผู้ประกอบธุรกิจ

ข้อ 5 ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีระบบงานเพื่อรองรับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจตามข้อ 12(8) แห่งประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ อย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) ระบบบริหารความเสี่ยง

(2) ระบบควบคุมการลงทุน

(3) ระบบป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลอันมิพึงเปิดเผยระหว่างหน่วยงานและบุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจ

(4) ระบบป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ข้อ 6 ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดทำและจัดเก็บเอกสาร หลักฐาน หรือรายงานที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจไว้ ณ ที่ทำการของผู้ประกอบธุรกิจเป็นเวลาไม่น้อยกว่าห้าปีนับแต่วันที่มีการลงทุน โดยต้องเก็บรักษาไว้ในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานตรวจสอบได้โดยไม่ชักช้า

หมวด 2

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สิน ของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

ส่วนที่ 1

หลักเกณฑ์การลงทุน

ข้อ 7 ระบบงานในการดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ป้องกันมิให้การลงทุนก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ลูกค้าหรือความไม่เป็นธรรมแก่ลูกค้าตามข้อ 12(8) (ง) แห่งประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ ให้หมายความรวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้ด้วย

(1) การกำหนดระเบียบวิธีปฏิบัติในส่วนที่เกี่ยวกับการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลอันมิพึงเปิดเผยระหว่างหน่วยงานและบุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจ

(2) การควบคุมดูแลให้บุคลากรที่เกี่ยวข้องปฏิบัติตามระเบียบวิธีปฏิบัติตาม (1)

(3) ในกรณีที่มีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์เพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งดังนี้ ผู้ประกอบธุรกิจต้องสามารถแสดงหลักฐานเพื่อพิสูจน์ได้ว่ามีเหตุจำเป็นและสมควร และการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ดังกล่าวมิได้มีเจตนาแสวงหาประโยชน์ในลักษณะเอาเปรียบลูกค้า หรือสามารถแสดงได้ว่ามีระบบในการควบคุมและป้องกันการใช้อิทธิพลภายในระหว่างหน่วยงานและบุคลากรอย่างชัดเจนแล้ว

(ก) ในระหว่างที่ผู้ประกอบการธุรกิจมีการจัดทำรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์ดังกล่าว
 (ข) ภายในสามวันทำการนับตั้งแต่วันที่รายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์ของผู้ประกอบการธุรกิจได้เผยแพร่ต่อผู้ลงทุน

- (ค) ในระหว่างที่ยังมีคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าค้างอยู่
 (ง) ในระหว่างที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อลูกค้า

ข้อ 8³ ยกเลิก

ข้อ 9 การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบการธุรกิจ
 หลักทรัพย์ ให้อยู่ภายใต้บังคับของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการซื้อขายสัญญา
 ซื้อขายล่วงหน้าและการให้บริการด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยบริษัทหลักทรัพย์

ส่วนที่ 2

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท
 การจัดการกองทุนรวมหรือการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ข้อ 10¹ ในการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท
 การจัดการกองทุนรวมหรือการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ผู้ประกอบการธุรกิจต้องควบคุมมิให้มีการลงทุน
 ระยะสั้น โดยมีเจตนาเพื่อการขายต่อหรือเพื่อแสวงหาประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงหรือความแตกต่าง
 ของราคา (short-term speculation)

ความในวรรคหนึ่ง มิให้นำมาใช้บังคับกับกรณีดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคลดังนี้
 - (ก) ผู้ประกอบการธุรกิจที่เป็นสถาบันการเงินที่จัดตั้งตามกฎหมายอื่น
 - (ข) ผู้ประกอบการธุรกิจที่มีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทอื่นด้วย
 - (ค) ผู้ประกอบการธุรกิจที่ไม่ได้ให้บริการกับลูกค้าที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (2) ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ที่มอบหมายให้ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท

การจัดการกองทุนส่วนบุคคลจัดการเงินลงทุนภายใต้เงื่อนไขดังนี้

³ ยกเลิกโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 52/2562 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สิน
 ของผู้ประกอบการธุรกิจ (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 2 กรกฎาคม พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม พ.ศ. 2562)

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 18/2562 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็น
 ทรัพย์สินของผู้ประกอบการธุรกิจ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2562)

(ก) การมอบหมายดังกล่าวไม่มีข้อตกลงใด ๆ ที่มีผลให้ผู้มอบหมายสามารถขึ้นนำหรือเข้าไปมีส่วนร่วมในการคัดเลือกผลิตภัณฑ์ทางการเงินหรือการตัดสินใจลงทุนของผู้รับมอบหมาย

(ข) การจัดเก็บข้อมูล เอกสาร และหลักฐานเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่มอบหมายต้องมีการดำเนินการให้ผู้รับมอบหมายเก็บรักษาในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันทีตลอดระยะเวลาที่มีการมอบหมาย

ข้อ 11 ในการลงทุนในหน่วยลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม ให้ผู้ประกอบธุรกิจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของผู้ประกอบธุรกิจได้เฉพาะตามหลักเกณฑ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิด โดยต้องเป็นการลงทุนเฉพาะเพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวม เนื่องจากมีการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมดังกล่าวเป็นจำนวนมาก โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไขอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(ก) ผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดนั้นได้อย่างสมเหตุสมผล

(ข) ผู้ประกอบธุรกิจสามารถแสดงได้ว่าเป็นการลงทุนเพื่อรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวงของกองทุนรวม

(2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินในประเทศ โดยต้องเป็นไปเพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องของผู้ประกอบธุรกิจเท่านั้น

(3) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารแห่งนี้ ที่โครงการจัดการกองทุนรวมกำหนดว่าจะเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งเดียวและกำหนดอายุโครงการไว้แน่นอนแล้ว โดยต้องถือหน่วยลงทุนดังกล่าวจนกว่าจะครบอายุโครงการ

(4) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(5)⁴ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ผู้ประกอบธุรกิจลงทุนเพื่อสนับสนุนการขยายขนาดของกองทุนรวม ให้สามารถบริหารกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ

ผู้ประกอบธุรกิจต้องจำหน่ายหน่วยลงทุนที่ลงทุนไว้ตามวรรคหนึ่ง (1) ในโอกาสแรกที่สามารถกระทำได้ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น ๆ เป็นสำคัญ

⁴ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 54/2563 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 28 สิงหาคม พ.ศ. 2563 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2563)

ข้อ 12 ให้ผู้ประกอบการธุรกิจประเภทการจัดการกองทุนรวมหรือการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เปิดเผยข้อมูล จัดทำ จัดส่งและจัดเก็บเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จัดทำและจัดส่งรายงานการซื้อและขายหน่วยลงทุนตามข้อ 11 วรรคหนึ่ง (1) โดยรายงานดังกล่าวต้องแสดงถึงเวลาและเหตุผลในการลงทุนของผู้ประกอบธุรกิจประเภทการจัดการกองทุนรวมและบริษัทในเครือ ตามแบบ วิธีการ และระยะเวลาที่สำนักงานกำหนดไว้ในระบบอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงาน

(2) เปิดเผยข้อมูลการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการตามข้อ 11 วรรคหนึ่ง (2) (3) (4) หรือ (5) ไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมและในรายงานรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวมดังกล่าว

(3) เปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบว่าผู้ประกอบธุรกิจอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์เดียวกับหลักทรัพย์ที่ลงทุนเพื่อลูกค้า ไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล แล้วแต่กรณี

(4) จัดเก็บเอกสารหลักฐานประกอบการพิจารณาการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการตามข้อ 11 วรรคหนึ่ง (1) และการจำหน่ายหน่วยลงทุนที่ลงทุนไว้ตามข้อ 11 วรรคสอง ไว้ในลักษณะพร้อมให้สำนักงานตรวจสอบได้

ส่วนที่ 3

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์

ข้อ 13 ในการลงทุนหรือมีไว้ในหุ้นเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ ให้ผู้ประกอบธุรกิจลงทุนในหุ้นได้ไม่เกินร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น และจำนวนเงินลงทุนที่ผู้ประกอบธุรกิจดังกล่าวลงทุนในหุ้นรวมกันแล้วต้องไม่เกินร้อยละสิบของเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจด้วย ทั้งนี้ เว้นแต่เป็นกรณีที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

เงินกองทุนตามวรรคหนึ่งให้หมายความถึง เงินกองทุนตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้าที่มีใช้ลูกค้าสถาบันเพื่อขายชอร์ต

หมวด 3

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ
ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อ 14 ในกรณีที่ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการลงทุนในสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้าเพื่อตนเอง ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด
ไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ของตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อตนเองด้วย

ประกาศ ณ วันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558

(นายวรพล โสคติยานุรักษ์)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์