



แนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากร
ในธุรกิจตลาดทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

สารบัญ

บทนำ	2
แนวทางปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน	2
ข้อที่ 1 การปฏิบัติหน้าที่หรือให้บริการด้วยความซื่อสัตย์สุจริต	2
ข้อที่ 2 การปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบและรอบคอบเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ	3
ข้อที่ 3 การปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546	8
ข้อที่ 4 การปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพ	9

บทนำ

เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากร
ในธุรกิจตลาดทุนในประกาศว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน และเป็นแนวทางปฏิบัติ
ที่ถือว่าเหมาะสมและสอดคล้องตามประกาศนี้ สำนักงานจึงได้กำหนดแนวปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากร
ในธุรกิจตลาดทุน เพื่อให้ถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ต่อไป

แนวทางปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

ข้อ 1 การปฏิบัติหน้าที่หรือให้บริการด้วยความซื่อสัตย์สุจริต เช่น

(1) ต้องไม่กระทำการไปในทางไม่ซื่อสัตย์สุจริต เช่น

(1.1) ไม่กระทำการหรือให้การสนับสนุน ช่วยเหลือในการกระทำการโดยมิชอบ
หรือได้ไปซึ่งทรัพย์สินของผู้ลงทุน เช่น ทูจริต ยักยอก ก่อ โกง ทรัพย์สินของผู้ลงทุน เป็นต้น

(1.2) ไม่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยใช้ชื่อและลงลายมือชื่อ
ของบุคคลอื่น และใช้บัญชีดังกล่าวซื้อขายเพื่อตนเองหรือผู้อื่น

(1.3) ไม่จัดหา nominee เพื่อเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้า
หรือจัดหาบัญชีให้บุคคลอื่นเพื่อซื้อขาย

(1.4) ไม่ใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าของผู้ลงทุน ซื้อขาย
หลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อตนเองหรือผู้อื่น โดยผู้ลงทุนไม่ยินยอม

(1.5) ไม่นำทรัพย์สินหรือข้อมูลของบริษัทที่ไม่ใช่ทรัพย์สินทั่วไป เช่น software หรือ
ข้อมูลของผู้ลงทุน เป็นต้น ไปใช้เพื่อประโยชน์ตนเอง หรือบุคคลอื่น โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท

(2) ต้องซื่อสัตย์สุจริตต่อการประกอบวิชาชีพ โดยไม่กระทำการในลักษณะเอาเปรียบ
ผู้ลงทุน หรือแสวงหาประโยชน์จากผู้ลงทุนให้แก่ตนเองหรือบุคคลอื่น เช่น

(2.1) ไม่ใช่หรือขอใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าของผู้ลงทุน
ซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อตนเองหรือผู้อื่น โดยผู้ลงทุนยินยอม

(2.2) ไม่วิเคราะห์ ชักชวนหรือให้คำแนะนำในลักษณะที่เป็นการกระตุ้น ยุยง
หรือสนับสนุนให้ผู้ลงทุนทำธุรกรรมบ่อยครั้ง (churning)

(2.3) ไม่เบียดบังหรือไม่แสวงหาประโยชน์จากผู้ลงทุนโดยอาศัยโอกาส
ในการปฏิบัติงาน เช่น

(ก) ไม่นำข้อมูลเกี่ยวกับการวิเคราะห์การลงทุนที่อยู่ระหว่างการจัดทำวิเคราะห์การลงทุนไปซื้อขายหรือแสวงหาผลประโยชน์ต่อตนเองหรือบุคคลอื่นก่อนที่จะมีการเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้กับผู้ลงทุน

(ข) ไม่เรียกเก็บหรือรับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนจากผู้ลงทุนนอกเหนือจากที่ต้องชำระต่อผู้ประกอบการธุรกิจ เช่น รับบริหาร port ให้ผู้ลงทุน โดยเรียกผลตอบแทน เป็นต้น

(ค) ไม่เสนอขายหุ้น IPO โดยได้รับผลตอบแทนเกินกว่าที่ลูกค้าต้องจ่ายจริง

(ง) ไม่รับสินบน

(จ) ไม่รับค่าตอบแทนหรือรับผลประโยชน์อื่นใดไม่ว่าในรูปเงิน สิ่งของ หรือบริการจากบุคคลใด ๆ ยิ่งกว่าประโยชน์ปกติที่พึงได้รับจากการประกอบธุรกิจ

(2.4) ต้องดำเนินการซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ผู้ลงทุนตามลำดับก่อนหลัง เพื่อไม่ให้มีการหาประโยชน์ หรือเป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุน เว้นแต่ผู้ลงทุนได้กำหนดเงื่อนไขการซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าไว้เป็นอย่างอื่นอย่างชัดเจน

(2.5) ในการจัดการกองทุน ต้องไม่ทำธุรกรรมเพื่อลูกค้ากับคู่สัญญารายใดรายหนึ่งบ่อยครั้งเกินจำเป็น (churning) เว้นแต่เป็นการดำเนินการตามที่ตกลงไว้กับลูกค้า

ข้อ 2 การปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบและรอบคอบเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ และปฏิบัติต่อผู้ลงทุนทุกรายอย่างเป็นธรรม ด้วยความเอาใจใส่ ระมัดระวัง รอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ เช่น

(1) การให้ข้อมูล/เอกสารตรงต่อความจริง

(1.1) ไม่เปิดเผยหรือเผยแพร่ข้อมูล หรือเอกสารอันเป็นเท็จที่อาจทำให้สำคัญผิด หรือไม่ปกปิดข้อเท็จจริงที่ควรบอกให้แจ้งในสาระสำคัญต่อผู้ลงทุน ผู้ถือหุ้น ผู้ประกอบธุรกิจ หรือทางการ เช่น ปกปิดข้อมูล หรือยื่นเอกสารเท็จในการขอความเห็นชอบเป็นบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนต่อสำนักงาน เป็นต้น

(1.2) ไม่ปกปิดข้อมูลหรือยื่นเอกสารอันเป็นเท็จต่อผู้ประกอบการ เพื่อช่วยเหลือผู้ลงทุน เช่น ปกปิด ตกแต่งข้อมูล เพื่อเปิดบัญชี หรือเพื่อให้ได้รับอนุมัติวงเงินเพิ่ม เป็นต้น

(1.3) ไม่ให้ข้อมูลไม่ครบถ้วนหรือไม่ตรงต่อความจริง เพื่อปกปิดผู้ลงทุนหรือเพื่อช่วยเหลือผู้กระทำผิด

(2) การทำความรู้จักและตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (“KYC/CDD”) และการประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (suitability test)

(2.1) ต้องทำ KYC/CDD อย่างครบถ้วนและเพียงพอเพื่อทราบและระบุตัวตน หรือผู้รับประโยชน์ที่แท้จริงของลูกค้า ทั้งนี้ หากพบรายการที่อาจเข้าข่ายผิดปกติ หรือมีเหตุอันควรสงสัย ต้องทำ enhanced KYC/CDD โดยไม่ชักช้า

(2.2) ต้องจัดทำ suitability test อย่างครบถ้วนและเพียงพอ เพื่อประเมินความสามารถ ในการรับความเสี่ยงในการลงทุนของลูกค้า อันจะนำไปสู่การให้คำแนะนำการลงทุนแก่ลูกค้าอย่างเหมาะสม

(3) การให้คำแนะนำและการให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุน

(3.1) ต้องเปิดเผยชื่อและบริษัทที่ตนสังกัดหรือดำเนินการแทน เมื่อมีการติดต่อกับผู้ลงทุน เว้นแต่ผู้ลงทุนทราบอยู่แล้ว

(3.2) ต้องให้คำแนะนำอย่างเป็นกลางและอิสระตามหลักวิชาชีพอันเป็นที่ยอมรับ และมีเอกสารสนับสนุนที่ใช้อ้างอิงได้ รวมทั้งชี้แจงให้ผู้ลงทุนทราบว่าข้อมูลดังกล่าวเป็นข้อเท็จจริงหรือ ข้อคิดเห็น อย่างไรก็ดี ในการให้ความเห็นหรือคำแนะนำควรเป็นไปตามแนวทางที่บริษัทต้นสังกัดกำหนด (house opinion) เพื่อให้สามารถนำเสนอความเห็นหรือคำแนะนำเป็นไปในแนวทางเดียวกันได้ก่อนเป็นหลัก

(3.3) ต้องให้ข้อมูลหรือคำแนะนำที่เหมาะสม (suitability) แก่ผู้ลงทุนอย่างครบถ้วน ถูกต้อง และเป็นปัจจุบัน รวมทั้งต้องเปิดเผยหรือให้ข้อมูลที่มีความสำคัญและเกี่ยวข้องอย่างเพียงพอ ต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน โดยไม่ปกปิดข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญซึ่งอาจทำให้เกิดความเข้าใจผิด หรือบิดเบือนข้อเท็จจริง เช่น

(ก) เปิดเผยหรือแจ้งข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงเฉพาะของหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือข้อจำกัดเกี่ยวกับหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่กำลังครบกำหนดอายุ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ให้ผู้ลงทุนไถ่ถอนคืนก่อนครบกำหนดได้ หน่วยลงทุน ของกองทุนรวมที่อยู่ระหว่างการรวบรวมกองทุน หน่วยลงทุนประเภทที่รับซื้อคืนแบบมีกำหนดระยะเวลา และเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน เป็นต้น

(ข) เปิดเผยหรือแจ้งข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ เช่น อยู่ระหว่างการเพิ่มทุนหรือลดทุน การเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือการรวบรวมกิจการ เป็นต้น

(ค) เปิดเผยแจ้งข้อมูล หรือคำเตือนต่าง ๆ อันเป็นสาระสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ลงทุน เช่น ข้อมูลความเสี่ยงของกองทุน ให้คำแนะนำเพิ่มเติม หากผู้ลงทุนจะลงทุน ในกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงกว่าที่ผู้ลงทุนจะรับได้ การจ่ายเงินปันผล ภาษี เงื่อนไขในการได้รับเงิน และ Auto redeem เป็นต้น

(ง) กรณีการขายหน่วยลงทุน ต้อง

1. แจกหนังสือชี้ชวนให้แก่ผู้ลงทุน หรือให้ข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้ครบถ้วน

2. ให้ข้อมูลหรือคำแนะนำที่เหมาะสมกับข้อมูลผู้ลงทุนตาม customer profile ที่ update

3. ภายหลังจากที่ได้ลงทุนในหน่วยลงทุนนั้นแล้ว ต้องให้ข้อมูลหรือคำแนะนำที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนอย่างต่อเนื่อง เช่น material event เป็นต้น

(3.4) ต้องใช้วิจารณญาณ ในการให้คำแนะนำ หากเป็นการให้คำแนะนำซึ่งเป็นผลมาจากการวิเคราะห์ข่าวที่อาจมีผลกระทบต่อการลงทุนในหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบถึงที่มาของข่าวดังกล่าวด้วย รวมทั้งไม่ทำการใด ๆ ที่เป็นการเผยแพร่หรือบอกต่อข่าวลือ หรือข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ยังไม่ได้รับการยืนยันความถูกต้องจากผู้ที่เกี่ยวข้อง

(3.5) ต้องไม่เร่งรัดให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุน โดยไม่ให้เวลาผู้ลงทุนศึกษาข้อมูล และตัดสินใจอย่างเพียงพอ

(3.6) ในการจัดทำวิเคราะห์การลงทุนเพื่อเผยแพร่ต่อผู้ลงทุน และวิเคราะห์การลงทุนผ่านสื่อ

(ก) ต้องมีความเป็นอิสระตามหลักวิชาชีพ และมีเอกสารสนับสนุนที่ใช้อ้างอิงได้

(ข) ต้องเปิดเผยว่าได้รับความเห็นชอบเป็นนักวิเคราะห์การลงทุนประเภท

ปัจจัยพื้นฐานด้านใด¹ หรือปัจจัยทางเทคนิค โดยต้องจัดทำวิเคราะห์การลงทุน/ให้ข้อมูลตามขอบเขตการปฏิบัติหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทต้นสังกัด (ประเภทปัจจัยพื้นฐานด้านใดหรือปัจจัยทางเทคนิค) ทั้งนี้ ต้องไม่ปฏิบัตินอกขอบเขตของประเภทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(4) การปฏิบัติตามคำสั่งของผู้ลงทุน

(4.1) ต้องไม่รับมอบหมายจากผู้ลงทุนในการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแทนผู้ลงทุน

(4.2) ไม่ตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ผู้ลงทุน โดยผู้ลงทุนไม่ได้สั่ง ทั้งนี้ ไม่ว่าจะทำเพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุน ไม่ว่าจะได้รับประโยชน์จากการจัดการเช่นว่านั้นหรือไม่ และไม่ว่าผู้ลงทุนจะรับรู้หรือไม่รับรู้เรื่องดังกล่าวด้วยก็ตาม รวมถึงไม่ได้เป็นไปตามข้อตกลงที่ทำไว้เป็นลายลักษณ์อักษรที่บริษัททำกับลูกค้า

(4.3) ต้องให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ผู้ลงทุนตามคำสั่งของผู้ลงทุนที่เป็นเจ้าของบัญชีหรือตามคำสั่งของผู้รับมอบอำนาจเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ลงทุน

¹ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานมี 3 ประเภท ดังนี้ 1) นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน 2) นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และ 3) นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(4.4) ต้องดำเนินการซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ผู้ลงทุนตามลำดับก่อนหลัง เว้นแต่ผู้ลงทุนได้กำหนดเงื่อนไขการซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าไว้เป็นอย่างอื่นอย่างชัดเจน

(4.5) ต้องไม่ยุ่งเกี่ยวกับทรัพย์สินของผู้ลงทุน เช่น รับมอบหมายจากผู้ลงทุนหรือช่วยเหลือในการจัดการเกี่ยวกับการรับจ่ายเงิน การชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ การเบิกถอน/โอนย้ายหลักทรัพย์ หรือการวางหลักประกันแทนผู้ลงทุน เป็นต้น

(4.6) ต้องจัดทำบันทึกการรับคำสั่งหรือการยืนยันให้ตรงตามความจริง เช่น ไม่จัดทำรายงานการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้า (ใบ F8) โดยผู้ลงทุน ไม่ได้มาส่งคำสั่งซื้อขายที่ห้องค้า และไม่อำพรางเป็นผู้ลงทุนเพื่อยืนยันรายการซื้อขาย โดยผู้ลงทุนรับทราบ เป็นต้น

(4.7) ต้องไม่เป็นผู้ส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่ไม่เหมาะสม (false market)

(4.8) ต้องยับยั้ง ทักท้วง หรือแจ้ง ในการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบุคคล ซึ่งน่าเชื่อหรือสงสัยว่ามีการกระทำที่เป็นการฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(4.9) ต้องจัดให้มีที่มาของคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าของผู้ลงทุน (เช่น บันทึกเทป หรือจัดทำ order ticket) เป็นต้น

(5) การให้ความช่วยเหลือผู้ลงทุนให้ซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่เหมาะสมกับฐานะการเงิน

(5.1) ต้องไม่ช่วยเหลือ สนับสนุนหรือร่วมมือกับผู้ลงทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่เหมาะสมกับฐานะทางการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ หรือข้อจำกัดการลงทุนของผู้ลงทุน เช่น ชำระค่าซื้อหลักทรัพย์แทนผู้ลงทุน เป็นต้น

(5.2) ต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการใช้เงินกู้ยืมจากระบบเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น ใช้หรือจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมจากระบบ ให้การสนับสนุนหรือช่วยเหลือหรือรู้เห็นว่ามีการใช้เงินกู้ยืมจากระบบในการซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น

(6) การปฏิบัติงานด้วยความระมัดระวังไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest) เช่น

(6.1) หลีกเลี่ยงการติดต่อ ชักชวน หรือให้คำแนะนำการลงทุน ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เว้นแต่จะเปิดเผยถึงส่วนได้เสียหรือความขัดแย้งทางผลประโยชน์นั้นให้ผู้ลงทุนทราบ เช่น

(ก) บริษัทหลักทรัพย์ ผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ หรือนักวิเคราะห์การลงทุน และผู้แนะนำการลงทุนถือหุ้นในบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์เกินกว่าร้อยละห้าของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ให้นับรวมหุ้นของกลุ่มสมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลดังกล่าวด้วย

(ข) บริษัทหลักทรัพย์หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ออกหลักทรัพย์นั้น

(ค) ผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์หรือนักวิเคราะห์การลงทุนและผู้แนะนำการลงทุนเป็นกรรมการในบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์นั้น

(ง) บริษัทหลักทรัพย์หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องอยู่ระหว่างทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินและขอเบ็ดเตล็ดดำเนินงาน

(จ) ผู้แนะนำการลงทุนได้รับประโยชน์ตอบแทนในการติดต่อ ชักชวน ให้คำแนะนำ หรือขายแก่ผู้ลงทุนในอัตราที่แตกต่างกัน เช่น ได้รับคะแนนผลงาน (Sale Score Point) หรือค่าธรรมเนียมจากการขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหนึ่งมากกว่าอีกกองทุนรวมหนึ่ง เป็นต้น

(6.2) ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในกรณีที่นักวิเคราะห์การลงทุนและผู้แนะนำการลงทุนทำหน้าที่ชักชวน แนะนำให้ผู้ลงทุน ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือเผยแพร่บทความหรืองานวิจัยเกี่ยวกับหลักทรัพย์ ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์เป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ตามประกาศดังกล่าว

(6.3) แจ้งให้ผู้ลงทุนทราบถึงการเป็นคู่สัญญากับผู้ลงทุน ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์เข้าเป็นคู่สัญญาในการซื้อขายหลักทรัพย์กับผู้ลงทุน เว้นแต่กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (market maker) หรือผู้ค้าหลักทรัพย์ (dealer) และแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบว่าบริษัทหลักทรัพย์ทำรายการซื้อขายหลักทรัพย์กับผู้ลงทุนในฐานะใด ในกรณีที่บริษัทเป็นทั้งนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และผู้ค้าหลักทรัพย์นั้น

(6.4) ในการจัดทำบทวิเคราะห์การลงทุน นักวิเคราะห์การลงทุนต้องไม่ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ก่อนที่บทวิเคราะห์การลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว ได้ถูกเผยแพร่แก่ผู้ลงทุน ไปแล้วไม่น้อยกว่าสามวันทำการ

(6.5) การจัดการลงทุนเพื่อลูกค้า กรณีที่เป็นธุรกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ต้องแสดงได้ว่าเป็นการทำธุรกรรมโดยคำนึงถึงประโยชน์ที่ดีของลูกค้าและทำธุรกรรมตามธรรมเนียมทางการค้าปกติ รวมทั้งเปิดเผยผลการทำธุรกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้ลูกค้าทราบอย่างครบถ้วน ถูกต้อง เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด หรือเปิดเผยในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญาที่ตกลงไว้กับลูกค้า

(7) การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และระเบียบปฏิบัติของบริษัทที่สังกัด

(7.1) ต้องปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามประเภทที่ตนได้รับความเห็นชอบหรือขอบเขตที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทที่ตนสังกัดหรือดำเนินการแทน เช่น ทำหน้าที่ภายในขอบเขตความรับผิดชอบที่บริษัทมอบหมาย ไม่จัดการหรือยุ่งเกี่ยวกับเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าของผู้ลงทุนที่อยู่ในความรับผิดชอบของสายงานด้านปฏิบัติการ (back office) เป็นต้น

(7.2) ต้องปฏิบัติตามระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าของพนักงาน

(8) การปฏิบัติงานอื่น เช่น

(8.1) ต้องรักษาความลับของผู้ลงทุน เช่น การไม่นำข้อมูลส่วนบุคคล ข้อมูลการลงทุนในหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และข้อมูลทางการเงินของผู้ลงทุนไปเปิดเผย เว้นแต่เป็นการเปิดเผยตามหน้าที่ และไม่นำข้อมูลผู้ลงทุนนำไปหาประโยชน์แก่ตนเองและบุคคลอื่น เป็นต้น

(8.2) ไม่รับประกันต่อผู้ลงทุนเกี่ยวกับผลตอบแทน ผลประโยชน์ ผลขาดทุน หรือความเสียหาย ที่อาจเกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(8.3) ต้องไม่ลงนามในเอกสารเพื่อแสดงการทำหน้าที่ โดยไม่ได้ทำหน้าที่นั้นจริง เช่น ลงนามในใบคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุน หรือลงนามในเอกสารอื่นที่ตนไม่ได้เป็นผู้ติดต่อหรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุน เป็นต้น

(8.4) จัดการกองทุน โดยปฏิบัติต่อผู้ลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม เช่น การจัดสรรการลงทุน การจัดสรรหลักทรัพย์ทั้งก่อนและหลังการลงทุน การใช้ราคาหลักทรัพย์ในการทำธุรกรรม การกำหนดมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ การเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนแก่ลูกค้าอย่างครบถ้วน เป็นต้น

ข้อ 3 การปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 และประกาศที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวในส่วนที่เกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของตน รวมทั้งส่วนที่ใช้บังคับกับผู้ประกอบธุรกิจ เช่น

(1) ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการติดต่อ ชักชวน ให้คำแนะนำ วางแผน หรือการวิเคราะห์คุณค่าหรือความเหมาะสมในการซื้อขายหรือการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(1.1) ต้องใช้ระบบการบันทึกการให้คำแนะนำ การรับคำสั่งซื้อขาย และการเจรจาตกลงเกี่ยวกับการลงทุนกับผู้ลงทุนที่บริษัทจัดไว้ และจัดเก็บบทวิเคราะห์ไว้ตามระยะเวลาที่หลักเกณฑ์กำหนด

(1.2) ต้องให้คำแนะนำและข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ต่าง ๆ อย่างชัดเจน และถูกต้อง เช่น การวางหลักประกัน การคำนวณ Excess Equity การบังคับขาย เป็นต้น

(2) ต้องไม่ละเลยการตรวจสอบดูแลตามสมควร (fail to supervise) สำหรับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้บริหาร ผู้จัดการกองทุน และกรรมการในคณะกรรมการลงทุนของกองทุน เป็นต้น เช่น

(2.1) ต้องดำเนินการแก้ไขทันที เมื่อรับทราบข้อมูลเกี่ยวกับการกระทำผิด หรือรู้ว่า มีระบบงานบกพร่อง เช่น มีพนักงานแจ้งหรือรายงานข้อมูลให้ทราบแล้ว ต้องรีบดำเนินการแก้ไข เป็นต้น

(2.2) ต้องกำหนดให้มีระบบงานที่เพียงพอในการกำกับดูแลให้มีประสิทธิภาพ เช่น กำหนดระบบงานตรวจสอบที่มี check & balance หรือมีการแบ่งแยกหน้าที่ระหว่าง front office และ back office เป็นต้น

(2.3) ไม่ละเลยการตรวจสอบดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบงาน หรือกำกับดูแลบุคลากรของตน เช่น ตรวจสอบ หรือสอบทานให้มีการปฏิบัติตามระบบในเวลาที่เหมาะสม หรือเมื่อพบว่ามีเหตุการณ์ที่ไม่ปกติ เป็นต้น

ข้อ 4 การปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพที่กำหนดโดยสำนักงาน สมาคม หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตลาดทุนที่สำนักงานยอมรับ เช่น

(1) ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในการปฏิบัติงานที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนด เช่น เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการจัดทำทวิเคราะห์และคุณสมบัตินักวิเคราะห์ เป็นต้น

(2) ในกรณีที่นักวิเคราะห์การลงทุน หรือผู้แนะนำการลงทุนเป็นผู้ที่ขึ้นทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นตัวแทนของสมาชิกในการซื้อขายด้วยระบบการซื้อขาย ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากำหนด เช่น การส่งคำสั่งที่มีลักษณะไม่เหมาะสม การ rebate การใช้หรือเปิดเผย trader ID เป็นต้น

(3) ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การจัดทำทวิเคราะห์ที่มีคุณภาพของสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน