ภาคผนวก

[แนบท้ายประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 1/2562]

แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการและการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

สารบัญ

<u>บทนิยาม</u> **3**

<u>บทนำ</u> **4**

ส่วนที่ 1 การกำหนดนโยบายป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ **5**

ส่วนที่ 2 การบริหารจัดการและการจำกัดการใช้ข้อมูลภายใน **6**

2.1 การจัดโครงสร้างองค์กรที่มีระบบหรือกลไกในการควบคุม กำกับและตรวจสอบ การจำกัดการใช้ข้อมูลภายในที่มีประสิทธิผล (information barrier) 6

2.2 การบริหารจัดการและการจำกัดการใช้ข้อมูลภายใน 7

2.3 การเก็บรักษาข้อมูลภายใน 7

ส่วนที่ 3 การกำกับดูแลและตรวจสอบเพื่อป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน **8**

ส่วนที่ 4 การบริหารจัดการการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง **9**

4.1 การทำธุรกรรมการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ประเภทหุ้น 9

4.2 การทำธุรกรรมการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ที่มิใช่หุ้น 9

4.3 การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน (cross trade) 10

ส่วนที่ 5 การบริหารจัดการการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการประกอบธุรกิจและการใช้บริการจากบริษัทนายหน้าซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง **11**

5.1 การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการประกอบธุรกิจ (soft/ hard dollar) 11

5.2 การรับเงินค่าตอบแทนจากกองทุนรวมต่างประเทศ (rebate) กรณี feeder fund 12

5.3 การเปิดเผยข้อมูล 12

5.4 การใช้บริการจากบริษัทนายหน้าซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทจัดการ 12

ส่วนที่ 6 การควบคุมดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (Staff Dealing) **14**

ส่วนที่ 7 การดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ (Proprietary Trading) **15**

บทนิยาม

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	ผลิตภัณฑ์กองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
ข้อมูลภายใน	ข้อเท็จจริงที่เป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ยังมิได้เปิดเผยต่อประชาชน และข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับลูกค้าที่มิพึงเปิดเผย ซึ่งบริษัทจัดการได้ล่วงรู้มาเนื่องจากการประกอบธุรกิจ โดยรวมถึงข้อมูลการซื้อขายและแผนการลงทุนของลูกค้า
บริษัทจัดการ	บริษัทจัดการกองทุนรวมและบริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคล
บริษัทจัดการกองทุนรวม	ผู้ประกอบธุรกิจที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคล	ผู้ประกอบธุรกิจที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งครอบคลุมกองทุนส่วนบุคคลหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี
สำนักงาน	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
access person	บุคคลที่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในในแต่ละด้าน
cross trade	การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน
need-to-know basis	หลักที่ใช้จำกัดขอบเขตการใช้ข้อมูลภายในเฉพาะเท่าที่จำเป็นแก่การปฏิบัติงาน
proprietary trading	การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ
WL : Watch List	บัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ต้องติดตามตรวจสอบการทำธุรกรรม
RL : Restricted List	บัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ต้องจำกัดการทำธุรกรรม

บทนำ

1. สำนักงานได้จัดทำแนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ (conflicts of interest : "COI") และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ ("proprietary trading") เพื่อเป็นแนวทางให้บริษัทจัดการประเมินความเหมาะสมของการจัดการ COI และการทำ proprietary trading ที่ได้ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน และปรับปรุงระบบการจัดการดังกล่าวของตนให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น (หากจำเป็น) รวมถึงเพื่อให้บริษัทจัดการได้รับทราบถึงความคาดหวังของสำนักงานในการเข้าตรวจสอบและพิจารณาว่าบริษัทจัดการมีการจัดการ COI และการทำ proprietary trading ที่เหมาะสมและเพียงพอหรือไม่ ทั้งนี้ เนื่องจากการกำหนดนโยบาย มาตรการจัดการ และระบบงานที่เกี่ยวกับ COI ถือเป็นนโยบายสำคัญในการดำเนินธุรกิจจัดการลงทุนและเป็นหัวใจของความยั่งยืนทางธุรกิจ โดยเฉพาะในธุรกิจจัดการลงทุนที่บริษัทจัดการส่วนใหญ่มีลักษณะโครงสร้างการดำเนินธุรกิจในรูปแบบกลุ่มธุรกิจทางการเงิน (financial conglomerate) (เช่น การส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ในเครือ การลงทุนในตราสารที่ออกหรือจัดจำหน่ายโดยธนาคารพาณิชย์ ("ธพ.") ที่เป็นแม่ การลงทุนในตราสารที่ออกโดยลูกหนี้ของ ธพ. ที่เป็นแม่ การออกกองทุนรวมตามนโยบายสภาพคล่องของ ธพ. เป็นต้น)

เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

2. แนวทางปฏิบัตินี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจบรรลุเป้าหมาย ดังนี้
   (1) สร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุนในการลงทุนในตลาดทุนผ่านกองทุน (ทั้งกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ)
   (2) มีการจัดการลงทุนแบบ putting investors first โดยผลประโยชน์ของผู้ลงทุนต้องอยู่เหนือผลประโยชน์ส่วนตน บริษัท บุคคลที่เกี่ยวข้อง และผู้ถือหุ้น
   (3) มีระบบงานและมาตรการจัดการ COI ที่มีประสิทธิภาพ เพื่อจัดการและควบคุม COI โดยต้องคำนึงถึงและรักษาผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน
   (4) มุ่งหวังให้การกำกับดูแลของสำนักงานเป็นไปอย่างเหมาะสม มีประสิทธิภาพ ไม่เป็นภาระเกินควรต่อบริษัทจัดการ และมีความยืดหยุ่นรองรับรูปแบบการประกอบธุรกิจในปัจจุบันที่มีพัฒนาการและความหลากหลาย เพื่อตอบโจทย์ลูกค้าได้มากขึ้น

เลี่ยงหรือหยุดให้บริการ หากจัดการกับ COI ได้ไม่ดีพอ

3. หากบริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่า นโยบาย มาตรการ และระบบงานในการป้องกันและจัดการ COI ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลต่อลูกค้า ไม่สามารถจัดการ COI ได้อย่างเพียงพอและเหมาะสม และ COI ดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อธุรกิจและลูกค้า ให้บริษัทจัดการหลีกเลี่ยงการทำธุรกรรมดังกล่าวหรือหยุดให้บริการดังกล่าวทันที

ส่วนที่ 1

ส่วนที่ 1 การกำหนดนโยบายป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

กำหนดนโยบาย COI จรรยาบรรณ และหลักปฏิบัติ

(1) มีการกำหนดนโยบายป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน โดยนโยบายดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท[1] ทั้งนี้ ให้นโยบายดังกล่าวครอบคลุมการดำเนินธุรกิจทั้งหมดของบริษัทจัดการ[2] ภายใต้สภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วและมีการนำเทคโนโลยีมาใช้ในการดำเนินธุรกิจมากขึ้น

นอกจากนี้ ให้บริษัทจัดการมีการกำหนดจรรยาบรรณและหลักปฏิบัติต่าง ๆ สำหรับพนักงานอย่างเป็นลายลักษณ์อักษรด้วย โดยมีการระบุบทลงโทษที่เหมาะสมตามกรณีที่มีการฝ่าฝืนด้วย

ทบทวนและปรับปรุง

(2) มีการกำหนดเวลาให้มีการทบทวนและปรับปรุงนโยบาย จรรยาบรรณ และหลักปฏิบัติดังกล่าวเป็นประจำอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมออย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยให้รวมถึงการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการและระบบงานการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ เพื่อรองรับความเสี่ยงเกี่ยวกับการรั่วไหลของข้อมูลที่อาจมีเพิ่มขึ้น โดยอย่างน้อยต้องทบทวนทันทีเมื่อมีเหตุการณ์ใด ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และในกรณีที่ตรวจพบการปฏิบัติที่ไม่เหมาะสมอย่างต่อเนื่องหรือบ่อยครั้ง ต้องจัดให้มีมาตรการควบคุมเพิ่มเติม

กำกับดูแลและตรวจสอบ

(3) มีมาตรการในการกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบาย จรรยาบรรณ และหลักปฏิบัติดังกล่าว โดยรายงานผลการกำกับดูแลและตรวจสอบต่อผู้บริหารสูงสุดและคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกปี

<u>ตัวอย่าง</u>

- *บริษัทจัดการมีกลไกหรือหน่วยงานที่ทำหน้าที่ตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าพนักงานมีการปฏิบัติตามนโยบาย จรรยาบรรณ และหลักปฏิบัติต่าง ๆ อย่างเคร่งครัด โดยมีการตรวจสอบอย่างเพียงพอและเหมาะสมตามความเสี่ยงที่อาจมีการปฏิบัติไม่เป็นไปตามที่กำหนด*

[1] คณะกรรมการบริษัทอาจมีการมอบหมายให้มีคณะกรรมการย่อยทำหน้าที่เฉพาะในแต่ละด้านก็ได้

[2] รวมถึงนโยบายการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ (Proprietary Trading) ด้วย

ส่วนที่ 2

ส่วนที่ 2 การบริหารจัดการและการจำกัดการใช้ข้อมูลภายใน

จัดการและจำกัดการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทจัดการมีการบริหารจัดการและการจำกัดการใช้ข้อมูลภายในในรูปแบบที่สามารถควบคุมการเคลื่อนย้ายของข้อมูล (information flow) และป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล (information leakage) เพื่อไม่ก่อให้เกิดความไม่เป็นธรรมแก่ลูกค้า หรือทำให้ลูกค้าเสียประโยชน์ที่ควรได้รับหรือไม่ได้รับประโยชน์ที่ดีที่สุด โดยให้บริษัทจัดการดำเนินการอย่างน้อย ดังนี้

2.1 การจัดโครงสร้างองค์กรที่มีระบบหรือกลไกในการควบคุม กำกับและตรวจสอบการจำกัดการใช้ข้อมูลภายในที่มีประสิทธิผล (information barrier)

จัดโครงสร้างองค์กร

(1) มีการจัดโครงสร้างองค์กรที่มีระบบหรือกลไกที่เอื้ออำนวยต่อการกำกับ ควบคุม ติดตาม ตรวจสอบ และการถ่วงดุลอำนาจในการปฏิบัติงานให้สอดคล้องกับนโยบายป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

<u>ตัวอย่าง</u>

(ก) แยกงานในส่วนที่ก่อให้เกิดความเสี่ยงออกจากส่วนที่ควบคุมความเสี่ยง

segregation of duties

(ข) มีการแบ่งแยกกลไกหรือหน่วยงานที่มีหน้าที่ความรับผิดชอบหรือมีลักษณะการปฏิบัติงานที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ออกจากกัน (เช่น แบ่งแยกหน่วยงาน/บุคลากรที่ปฏิบัติงานด้านธุรกิจ (front office) ออกจากหน่วยงาน/บุคลากรที่ปฏิบัติงานด้านงานสนับสนุน (back office) แบ่งแยกหน่วยงาน/บุคลากรที่ทำหน้าที่เกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการออกจากหน่วยงาน/บุคลากรที่จัดการการลงทุนเพื่อลูกค้า เป็นต้น)

Information flow control

(2) จัดให้มีแนวทางการป้องกันการได้รับข้อมูลภายในจากการปฏิบัติงานซึ่งอาจทำให้บุคคลที่ไม่มีความเกี่ยวข้องสามารถรับรู้และใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในดังกล่าว

<u>ตัวอย่าง</u>

Chinese wall

(ก) มีอาณาบริเวณหรือพื้นที่สำหรับการปฏิบัติงานของหน่วยงาน/บุคลากรที่ทำหน้าที่เกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน โดยรวมถึงการป้องกันข้อมูลที่อยู่ในระบบอิเล็กทรอนิกส์ด้วย

over the wall

(ข) มีมาตรการในการป้องกันกรณี over the wall เช่น กรณีที่มีการยืมตัวพนักงานระหว่างหน่วยงานให้ถือว่าพนักงานรายดังกล่าวเป็นพนักงานของหน่วยงานที่ถูกยืมตัวและมีการปฏิบัติตามมาตรการ information barrier (ในส่วนที่ 2.1) ของหน่วยงานที่ยืมตัวตลอดระยะเวลาที่ยืมตัวและจนกว่าข้อมูลภายในที่อาจได้รับทราบจากการปฏิบัติงานได้ถูกเปิดเผยเป็นข้อมูลสาธารณะแล้ว

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจมีระบบงานหรือมีกลไกที่สามารถควบคุม กำกับ ตรวจสอบการจำกัดการใช้ข้อมูลภายในที่สามารถพิสูจน์ได้ว่า สามารถควบคุมการเคลื่อนย้ายของข้อมูลและป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลได้

2.2 การบริหารจัดการและการจำกัดการใช้ข้อมูลภายใน

need-to-know basis

(1) กำหนดระเบียบการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องกับการได้รับข้อมูลภายใน เพื่อจำกัดขอบเขตการใช้ข้อมูลภายในเฉพาะเท่าที่จำเป็นแก่การปฏิบัติงาน (หลัก "need to know") โดยกำหนดให้ข้อมูลที่ล่วงรู้มาจากการปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวกับการติดต่อ การให้บริการ หรือการจัดการลงทุนเพื่อลูกค้า เป็นข้อมูลที่เป็นความลับที่มีการเก็บรักษาไว้อย่างปลอดภัยและไม่มีการนำไปเปิดเผย ส่งต่อ หรือนำข้อมูลไปใช้เพื่อประโยชน์ของตนเองหรือบุคคลอื่น

access person

(2) กำหนดบุคคลที่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในในแต่ละด้าน ("access person") และควบคุม/ตรวจสอบการติดต่อสื่อสาร รวมถึงการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในของ access person โดยใกล้ชิดมากกว่าบุคคลทั่วไป โดยกำหนดให้กลุ่ม access person ดังกล่าวมีหน้าที่ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์และระเบียบที่เกี่ยวข้องของบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด

<u>ตัวอย่าง access person ของบริษัทจัดการ</u> เช่น

- *ผู้จัดการกองทุน ผู้ส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ (dealer) เจ้าหน้าที่ในหน่วยงาน compliance ผู้ดูแลระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในที่ไม่ได้เปิดเผยเป็นการทั่วไป ผู้ตรวจสอบภายใน ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษา เป็นต้น*

ทั้งนี้ access person อาจอยู่ในตำแหน่งกรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน หรือเป็นบุคคลที่ยืมตัวมาจากฝ่ายงานอื่น หรือจากบริษัทอื่นภายในกลุ่มกิจการ หรือเป็นบุคคลภายนอกที่บริษัทจัดการมอบหมายงานให้ (outsource) ก็ได้

2.3 การเก็บรักษาข้อมูลภายใน

การเก็บข้อมูลภายใน

มีระบบการเก็บรักษาข้อมูลภายในทั้งข้อมูลที่เป็นเอกสารและข้อมูลในระบบอิเล็กทรอนิกส์ที่มีประสิทธิภาพ เพื่อป้องกันมิให้ส่วนงานและ/หรือบุคลากรอื่นที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง รับรู้หรือเข้าถึงข้อมูลในความรับผิดชอบของกันและกันได้ โดย

(1) กรณีข้อมูลเป็นเอกสาร

ข้อมูลเป็นเอกสาร

จัดให้มีการจัดเก็บข้อมูลในสถานที่ที่สามารถควบคุมและบันทึกการเบิกใช้เอกสารนั้นได้อย่างเข้มงวด รวมถึงการควบคุมมิให้มีการรั่วไหลของข้อมูลเมื่อมีการทำสำเนาเอกสารหรือเรียกพิมพ์ข้อมูลจากระบบคอมพิวเตอร์ และมีการทำลายสำเนาเอกสารข้อมูลภายในที่ไม่ใช้งานแล้ว

(2) กรณีข้อมูลในระบบอิเล็กทรอนิกส์

ข้อมูล electronics

จัดให้มีรหัสผ่านเครื่องคอมพิวเตอร์เพื่อป้องกันบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องเข้าไปใช้งานได้ มีระบบการบันทึกและจัดเก็บหลักฐานการเข้าใช้งาน ("logs") ซึ่งรวมถึงการเรียกดูและการแก้ไขข้อมูล โดยแนวทางการจัดเก็บ logs เป็นไปตามที่กำหนดในประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวปฏิบัติในการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ส่วนที่ 3

ส่วนที่ 3 การกำกับดูแลและตรวจสอบเพื่อป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน

ดูแลให้พนักงานปฏิบัติตามนโยบาย

(1) กำกับดูแลให้พนักงานของบริษัทจัดการปฏิบัติตามนโยบายป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ จรรยาบรรณ และหลักปฏิบัติต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเรื่องการป้องปรามการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใน เช่น ห้ามพนักงาน[3] (รวมถึงบุคคลอื่นที่มีลักษณะเป็น nominee) ใช้ข้อมูลภายในในลักษณะเอาเปรียบผู้ลงทุน และให้พนักงานมีหน้าที่ในการช่วยกันสอดส่องดูแลมิให้มีการฝ่าฝืนนโยบาย จรรยาบรรณ และหลักปฏิบัติดังกล่าว เป็นต้น

นอกจากนี้ ให้มีขั้นตอนในการสอบสวนหาข้อเท็จจริงกรณีตรวจพบพฤติการณ์อันควรสงสัยว่าอาจมีการใช้ข้อมูลภายใน โดยหากพบว่ามีการใช้ข้อมูลภายในจริง ให้รายงานให้สำนักงานทราบโดยทันที รวมทั้งจัดเก็บหลักฐานในเรื่องดังกล่าวให้สำนักงานตรวจสอบได้

สื่อสารให้พนักงานทราบ

(2) มีการสื่อสารเพื่อให้พนักงานรับทราบและถือปฏิบัติอย่างเคร่งครัด โดยให้พนักงานทุกคนได้อ่านและลงนามรับทราบนโยบาย จรรยาบรรณ และหลักปฏิบัติ ตั้งแต่วันแรกที่เริ่มปฏิบัติงาน หลังจากนั้นให้พนักงานลงนามรับทราบทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายจรรยาบรรณและหลักปฏิบัติดังกล่าว

อบรมพนักงานใหม่

(3) จัดให้พนักงานใหม่ได้รับการฝึกอบรมเพื่อให้เข้าใจอย่างชัดเจนเกี่ยวกับนโยบาย จรรยาบรรณ และหลักปฏิบัติเกี่ยวกับการป้องปรามการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในของกองทุนด้วย โดยยกสถานการณ์ต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นและแนวทางที่พึงปฏิบัติหรือต้องห้าม รวมทั้งสร้างจิตสำนึกและจริยธรรมของพนักงานทุกคนให้เห็นความสำคัญของการช่วยกันป้องกันมิให้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อแสวงหาประโยชน์อันมิชอบ

มีช่องทาง whistleblower

(4) จัดให้มีช่องทางที่พนักงานสามารถแจ้งพฤติการณ์อันควรสงสัยเกี่ยวกับการฝ่าฝืนกฎหมายหรือนโยบาย จรรยาบรรณ และหลักปฏิบัติดังกล่าว โดยพนักงานไม่ต้องเปิดเผยชื่อตนเอง และให้บริษัทจัดการดำเนินการตรวจสอบเรื่องดังกล่าวโดยไม่ชักช้า

ทบทวนเรื่องข้อมูลภายในเป็นระยะ ๆ

(5) ทบทวนและประเมินประสิทธิผลของการบริหารจัดการและการจำกัดการใช้ข้อมูลภายใน (ในส่วนที่ 2) เป็นระยะ ๆ และมีการรายงานข้อบกพร่องที่พบให้คณะกรรมการของบริษัท[4]ทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงแก้ไขให้เหมาะสมต่อไป

อัพเดทรายชื่อ access person

(6) ปรับปรุงรายชื่อ access person ให้เป็นปัจจุบัน ทุกครั้งที่มีการโยกย้ายหรือเปลี่ยนแปลงตำแหน่งหน้าที่งาน

บันทึก/จัดเก็บข้อมูลการสนทนาของ access person

(7) มีระบบที่สามารถบันทึกและจัดเก็บข้อมูลการติดต่อสนทนาของกลุ่ม access person โดยมีการจัดเก็บข้อมูลการติดต่อสนทนาดังกล่าวตามที่กำหนดในประกาศแนวปฏิบัติว่าด้วยแนวปฏิบัติในการจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และมีการควบคุมดูแลไม่ให้กลุ่ม access person สามารถควบคุมการบันทึกข้อมูลการติดต่อสนทนาในระบบได้ด้วยตนเอง ตลอดจนไม่ให้สามารถแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือลบข้อมูลที่จัดเก็บดังกล่าวด้วย

---

[3] คำว่า "พนักงาน" ในที่นี้ หมายรวมถึง กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ตลอดจนบุคคลที่รับจ้างปฏิบัติงานให้แก่บริษัทจัดการเป็นการชั่วคราว

[4] คณะกรรมการบริษัทอาจมีการมอบหมายให้มีคณะกรรมการย่อยทำหน้าที่เฉพาะในแต่ละด้านก็ได้

ส่วนที่ 4

ส่วนที่ 4 การบริหารจัดการการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

เรื่อง "ราคาที่เหมาะสม" ข้อ 15(1) ของ สธ. 14/2558

บริษัทจัดการสามารถทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม หรือได้รับความยินยอมจากลูกค้าหรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้วแต่กรณี เป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการทำธุรกรรมดังกล่าวทุกครั้ง <u>ยกเว้น</u>กรณีเป็นการลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงตัวบริษัทจัดการเอง) ที่บริษัทจัดการดำเนินการโดยใช้**ราคาที่เหมาะสม**ที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้บริษัทจัดการสามารถดำเนินการได้ทันที

4.1 การทำธุรกรรมการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ประเภทหุ้น

กรณีซื้อ/ขายหุ้นในตลาดรอง

การใช้ราคาที่เหมาะสมในการทำธุรกรรมการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ประเภทหุ้นที่จดทะเบียนใน exchange (ยกเว้นหุ้นที่ไม่แสดงถึงการซื้อขายเป็นปกติ เช่น หุ้นที่ขึ้นเครื่องหมาย H (Halt) หรือ SP (Suspend) เป็นต้น) ให้บริษัทจัดการใช้ราคาใน exchange ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ โดยสามารถเลือกใช้ ราคา ณ สิ้นวัน หรือ ณ ขณะทำธุรกรรม ได้ดังนี้

(1) <u>ราคา ณ สิ้นวัน</u> หมายถึง ราคาใน exchange โดยจะเลือกใช้ (ก) ราคาปิด หรือ (ข) ราคาเฉลี่ยที่คำนวณโดย exchange ก็ได้

(2) <u>ราคา ณ ขณะทำธุรกรรม</u>[5] หมายถึง ราคาที่เกิดขึ้นใน exchange ในระหว่างวันที่มีการทำธุรกรรม โดยจะเลือกใช้ (ก) ราคาที่มีการซื้อขายจริงล่าสุด หรือ (ข) ราคาเฉลี่ยของราคาที่มีการซื้อขายจริงล่าสุดที่คำนวณโดย exchange ก็ได้

ทั้งนี้ หากไม่มีราคาตาม (1) และ (2) ให้ใช้ราคาเฉลี่ยของราคาเสนอซื้อสูงสุดและราคาเสนอขายต่ำสุด

4.2 การทำธุรกรรมการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ที่<u>มิใช่</u>หุ้น

การใช้ราคาที่เหมาะสมในการทำธุรกรรมการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ที่มิใช่หุ้น (ในข้อ 4.1) ให้บริษัทจัดการใช้ราคาที่มีแหล่งอ้างอิงที่ได้การยอมรับเป็นการทั่วไป เช่น

กรณีเงินฝาก

- กรณีเงินฝาก – ให้บริษัทจัดการใช้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่สามารถอ้างอิงได้ (reference rate) หรือเป็นไปตามธรรมเนียมปฏิบัติทางการค้าที่ใช้กับธุรกรรมนั้น

กรณีซื้อ/ขายตราสารหนี้ในตลาดรอง

- กรณีหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ในตลาดรอง – ให้บริษัทจัดการเลือกใช้ราคาอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(1) ราคา ณ สิ้นวัน ที่ประกาศใน ThaiBMA โดยรวมถึงราคาที่เสนอโดย Market yield Web Page (executed price และ quoted price) และ Model Yield Web Page

[5] บริษัทจัดการต้องมีระบบงานหรือเอกสารที่สำนักงานสามารถตรวจสอบได้ เช่น Time stamp เป็นต้น

(2) ราคาที่ดีที่สุดจากการเสนอราคาแบบ firm quote จากนายหน้าซื้อขาย (dealer) อย่างน้อย 3 ราย โดยบริษัทจัดการจัดให้มีการเก็บหลักฐานด้านราคาจาก dealer ทุกราย เพื่อพิสูจน์กับสำนักงานในภายหลังด้วย

(3) ราคาที่คำนวณโดยใช้ราคาของพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงเหลือเท่ากันกับตราสารหนี้ที่จะทำธุรกรรม บวกรวมกับ credit spread[6]

กรณีลงทุนในตลาดแรก

ทั้งนี้ กรณีการทำธุรกรรมการลงทุนในหลักทรัพย์ตาม 4.1 และ 4.2 ในตลาดแรก ให้บริษัทจัดการใช้ราคาที่เป็นไปตามธรรมเนียมปฏิบัติทางการค้าที่ใช้กับธุรกรรมนั้น เช่น กรณีการซื้อหุ้น IPO ให้ใช้ราคาเสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป (ราคา IPO) เป็นต้น

4.3 การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน (cross trade)

ลักษณะของราคากรณี cross trade

การใช้ราคาที่เหมาะสมในการทำธุรกรรมระหว่างกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน (cross trade) ให้บริษัทจัดการใช้ราคาที่เหมาะสมในลักษณะดังต่อไปนี้

ก. เป็นราคาที่มีแหล่งอ้างอิงที่ได้การยอมรับเป็นการทั่วไป

ข. เป็นราคาที่ไม่ทราบล่วงหน้า (ex-ante / forward price)

ค. ปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกันกับทุกกองทุน และ

ง. เป็นไปตามหลักความสม่ำเสมอ (consistency) โดยบริษัทจัดการควรกำหนดระเบียบวิธีปฏิบัติในการเลือกราคาอ้างอิงดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ และจะเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์ในการเลือกราคาอ้างอิงดังกล่าวก็ต่อเมื่อมีหลักฐานที่ทำให้เชื่อได้ว่า ราคาอ้างอิงจากหลักเกณฑ์ที่ใช้อยู่เดิมไม่เป็นราคาที่เหมาะสม

ทั้งนี้ ราคาที่เหมาะสมในการทำ cross trade ให้เป็นไปตาม 4.1 และ 4.2

[6] ส่วนต่างของอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นจากพันธบัตรรัฐบาลที่มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เช่น ThaiBMA website เป็นต้น

ส่วนที่ 5

ส่วนที่ 5 การบริหารจัดการการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการประกอบธุรกิจและการใช้บริการจากบริษัทนายหน้าซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง

บริษัทจัดการมีวิธีการบริหารจัดการการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการประกอบธุรกิจ โดยให้ดำเนินการอย่างน้อย ดังนี้

การรับ soft / hard dollar

5.1 การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการประกอบธุรกิจ (soft/ hard dollar)

รับได้หากลูกค้าได้ประโยชน์

(1) รับผลประโยชน์ตอบแทนได้เฉพาะกรณีที่เป็นประโยชน์ต่อลูกค้า โดยบริษัทจัดการระบุเงื่อนไขและหลักเกณฑ์การรับผลประโยชน์ตอบแทนไว้อย่างชัดเจน เพื่อให้ลูกค้าได้รับทราบและพิจารณาได้ว่าการรับผลประโยชน์ตอบแทนนั้นเป็นไปเพื่อประโยชน์ของลูกค้าหรือไม่ และมากน้อยเพียงใด

เปิดเผยให้ลูกค้าทราบ

(2) มีการระบุเงื่อนไขและหลักเกณฑ์การรับผลประโยชน์ตอบแทนตาม (1) ไว้ในสัญญาที่ทำกับลูกค้า โดยกรณีกองทุนรวมให้ระบุในโครงการจัดการกองทุนรวมและเปิดเผยด้วยว่า บริษัทจัดการไม่สามารถรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อประโยชน์ของบริษัทเองได้ เนื่องจากเป็นข้อห้ามตามกฎหมายและเป็นเรื่องที่ไม่พึงกระทำโดยวิชาชีพ เว้นแต่เป็นการรับผลประโยชน์ที่บริษัทจัดการหรือพนักงานของบริษัทจัดการได้รับตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติที่บริษัทจัดการกำหนดไว้ภายในบริษัท ซึ่งลูกค้าสามารถขอดูแนวทางนี้ได้ที่ .....(โปรดระบุ).....

ห้ามรับเพื่อประโยชน์ของ บลจ.

(3) การรับผลประโยชน์ตอบแทนอันเนื่องมาจากการประกอบธุรกิจเพื่อประโยชน์ของบริษัทจัดการเองนั้น <u>ห้ามมิให้กระทำอย่างเด็ดขาด</u> เจตนารมณ์ของข้อห้ามที่เข้มงวดดังกล่าวก็เพื่อให้บริษัทจัดการได้ใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้มีวิชาชีพในการคัดเลือกผลิตภัณฑ์หรือบริการที่จะให้ลูกค้า โดยคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าด้วยความเป็นกลางและปราศจากผลประโยชน์ใด ๆ ที่บริษัทจัดการได้รับจากการคัดเลือกดังกล่าว

กำหนดแนวทางปฏิบัติการรับ corp. gift ให้ชัดเจน

อย่างไรก็ดี เนื่องจากผลประโยชน์ในบางลักษณะเป็นเรื่องปกติตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยม ซึ่งไม่มีลักษณะที่มีความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจคัดเลือกผลิตภัณฑ์หรือบริการที่จะให้ลูกค้า เช่น ของขวัญที่ผู้ให้เตรียมไว้แจกทั่วไปในนามบริษัท (corporate gift) ได้แก่ ปฏิทิน ไดอารี่ สมุดโน้ต กระดาษจดบันทึก หรือการจัดสัมมนาเพื่อให้ความรู้แก่ลูกค้าทั่วไป โดยไม่มีค่าใช้จ่ายในการเข้าร่วมสัมมนา ซึ่งผลประโยชน์นั้นอาจเป็นการให้แก่บริษัทจัดการ โดยตรงหรือเป็นการมอบให้แก่พนักงานของบริษัทจัดการ กรณีดังกล่าวนี้สำนักงานจะไม่พิจารณาว่าเป็นการฝ่าฝืนข้อห้ามในการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อประโยชน์ของบริษัทจัดการเอง หากบริษัทจัดการได้แสดงให้เห็นถึงความชัดเจนในการรับผลประโยชน์ในลักษณะดังกล่าวโดยไม่มีการแอบแฝงผลประโยชน์ที่เป็นการขัดต่อเจตนารมณ์ดังกล่าวข้างต้น รวมถึงได้กำหนดแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการรับผลประโยชน์ตอบแทนที่สอดคล้องกับเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยม โดยระบุสิ่งของหรือมูลค่าที่จะสามารถรับไว้ได้อย่างชัดเจน ซึ่งควรมีการจำกัดมูลค่าไม่ให้สูงมากจนอาจทำให้ไม่เป็นไปตามเจตนารมณ์ข้างต้น โดยมีการสื่อสารให้พนักงานภายในบริษัททราบแนวทางดังกล่าว รวมทั้ง จัดเก็บเป็นเอกสารหลักฐานเพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบได้ด้วย

5.2 การรับเงินค่าตอบแทนจากกองทุนรวมต่างประเทศ (rebate) กรณี feeder fund

การรับ rebate กรณี feeder fund

กรณี feeder fund ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ห้ามบริษัทจัดการรับเงินค่าตอบแทนจากกองทุนรวมต่างประเทศนั้น (rebate) เพื่อเป็นประโยชน์ของบริษัทจัดการเอง เว้นแต่การรับ rebate ดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขดังนี้ และมีการเปิดเผยข้อมูลตามข้อ 5.3 (2)

(1) ให้บริษัทจัดการนำ rebate ที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศอันเนื่องมาจากการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ <u>เข้าเป็นทรัพย์สินของกองทุนที่ตนบริหาร</u>

(2) เมื่อได้ดำเนินการตาม (1) แล้ว บริษัทจัดการสามารถคิดค่าธรรมเนียมการจัดการ (“management fee”) โดยนับรวม rebate ที่กองทุนได้รับได้ เช่น หากบริษัทจัดการประสงค์จะคิด management fee ไม่เกิน 1% บริษัทจัดการอาจพิจารณากำหนด management fee เป็นไม่เกิน 1.50% เพื่อนับรวมการรับ rebate เข้าบริษัทไม่เกิน 0.50% ได้

ทั้งนี้ ในการกำหนด management fee ซึ่งนับรวม rebate ให้บริษัทจัดการเปิดเผยอัตราค่าธรรมเนียมการคิด management fee และการนับรวม rebate ไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการลงทุนและหนังสือชี้ชวน โดยการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเป็นไปตามประกาศหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด (หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มิใช่รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล)

(ข้อ 98 สน.87/2558)

5.3 การเปิดเผยข้อมูล

การเปิดเผยข้อมูลการรับผลประโยชน์ & rebate

(1) ให้บริษัทจัดการเปิดเผยเงื่อนไขการรับผลประโยชน์ตอบแทนตาม 5.1 ไว้ในรายงานรอบระยะเวลาบัญชี และในกรณีเป็นกองทุนรวมเปิดให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไว้ในรายงานรอบระยะเวลาหกเดือนด้วย

(2) กรณีการรับเงินค่าตอบแทนจากกองทุนรวมต่างประเทศ (rebate) ตาม 5.2 ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการคิด management fee และที่มาในการรับเงินค่าตอบแทนจากกองทุนรวมต่างประเทศ โดยระบุส่วนที่เกี่ยวกับค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนในรายงานรอบระยะเวลาหกเดือนและรายงานรอบระยะเวลาบัญชี

5.4 การใช้บริการจากบริษัทนายหน้าซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทจัดการ[7]

การคัดเลือก broker

กรณีที่บริษัทจัดการจะใช้บริการจากบริษัทนายหน้าซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อกองทุน หรือเพื่อประกอบการพิจารณาในการรับผลประโยชน์ตอบแทนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการเพื่อกองทุน บริษัทจัดการมีการกำหนดให้บุคลากรที่เกี่ยวข้องพิจารณาถึงความสามารถของบริษัทนายหน้าหรือบุคคลผู้ให้บริการดังกล่าวในเรื่องดังต่อไปนี้

[7] ยกเว้นกรณีบริษัทจัดการที่รับจัดการเฉพาะกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งไม่ได้รับจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนรวม ไม่ต้องดำเนินการตาม 5.4

โดยเปรียบเทียบกับบริษัทนายหน้าหรือบุคคลผู้ให้บริการอื่น ๆ ก่อนการตัดสินใจใช้บริการของบริษัทนายหน้าซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือบุคคลผู้ให้บริการอื่นเพื่อรับประโยชน์ตอบแทนแก่กองทุน

การพิจารณาเลือก broker

(1) ระบบการส่งคำสั่งซื้อขาย การยืนยันผลการสั่งซื้อขาย ตลอดจนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพที่จะก่อให้เกิดประโยชน์ที่ดีที่สุดต่อกองทุน (best dealing and execution)

(2) ประสิทธิภาพของระบบการรับและส่งข้อมูลข่าวสารที่เป็นข้อมูลที่จำเป็นและมีความสำคัญต่อการลงทุนซึ่งเป็นข้อมูลที่ตลาดรอง (organized secondary market) เผยแพร่อย่างเป็นทางการ

(3) คุณภาพของงานวิจัยหรือการวิเคราะห์การลงทุนของบริษัทดังกล่าว

(4) ระบบที่มีประสิทธิภาพในการรักษาความลับเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

ส่วนที่ 6

ส่วนที่ 6 การควบคุมดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (Staff Dealing)

มี staff dealing rules

(1) บริษัทจัดการมีวิธีการในการควบคุมดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (staff dealing) เพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบการลงทุนของพนักงาน ซึ่งอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้า และมีการมอบหมายให้หน่วยงานที่มีความเป็นอิสระ เช่น หน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance unit) เป็นผู้กำกับดูแลการจัดทำบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ต้องติดตามตรวจสอบและจำกัดการทำธุรกรรม (Watch List : WL และ Restricted List : RL) โดยมีหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขึ้นบัญชีและการเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากบัญชีดังกล่าว รวมทั้งหลักเกณฑ์ในการติดตามตรวจสอบการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในบัญชี WL และการจำกัดการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในบัญชี RL

มีหน่วยงานอิสระดูแลการจัดทำบัญชี WL/RL

<u>ตัวอย่าง</u>

ตัวอย่างหลักทรัพย์ใน WL

(ก) หลักทรัพย์ที่บริษัทจัดการต้องติดตามตรวจสอบ (Watch List : WL) เช่น

- *เมื่อบริษัทจัดการอยู่ระหว่างไปเยี่ยมชมกิจการของผู้ออกหลักทรัพย์ (company visit) เพื่อเก็บข้อมูลสำหรับพิจารณาหลักทรัพย์เพื่อลงทุน*
- *เมื่อบริษัทจัดการอยู่ระหว่างวิเคราะห์หลักทรัพย์เพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุน โดยข้อมูลดังกล่าวยังมิได้เปิดเผยต่อสาธารณชน*
- *เมื่อบริษัทจัดการอยู่ระหว่างเจรจาจำนวนเงินที่ได้รับชดเชยเป็นพิเศษจากผู้ออกตราสารหนี้ซึ่งเคยผิดนัดชำระหนี้แก่กองทุน ซึ่งเรื่องดังกล่าวยังเป็นความลับ เป็นต้น*

ตัวอย่างหลักทรัพย์ใน RL

(ข) หลักทรัพย์ที่บริษัทจัดการต้องจำกัดการทำธุรกรรม (Restricted List : RL) เช่น

- *กรณีที่บริษัทจัดการอยู่ระหว่างเตรียมกำหนดการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเรื่องดังกล่าวยังเป็นความลับ*
- *กรณีที่พอร์ตของบริษัทจัดการและพอร์ตของลูกค้ากองทุน มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการเดียวกัน และต่อมาหลักทรัพย์ที่กองทุนดังกล่าวเข้าไปลงทุนในจำนวนที่มีนัยสำคัญเกิดผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งข้อมูลดังกล่าวยังมิได้เปิดเผยเป็นการทั่วไป เป็นต้น*

จำกัดการเผยแพร่

(2) บริษัทจัดการมีการจำกัดการเผยแพร่รายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี WL/RL เฉพาะผู้ที่เกี่ยวข้องโดยตรงเท่านั้น โดยเฉพาะในกรณีบัญชี RL ห้ามพนักงานเปิดเผยรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี RL ต่อบุคคลภายนอกบริษัท

อนึ่ง บัญชี WL/ RL ควรมีรายละเอียดอย่างน้อยประกอบด้วย ชื่อหลักทรัพย์ วันที่ขึ้นบัญชี เหตุผลที่ขึ้นบัญชี และชื่อพนักงานในสายงานที่รับผิดชอบหรือทราบข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ในบัญชี WL/ RL รวมถึงพนักงานที่รับผิดชอบในการแจ้งเกี่ยวกับการขึ้นบัญชีหรือเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์จากบัญชีดังกล่าว

ส่วนที่ 7

ส่วนที่ 7 การดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ (Proprietary Trading)

หน่วยงาน/บุคลากรทำ prop. trade ตามกรอบนโยบาย

(1) นอกจากบริษัทจัดการมีการมอบหมายให้หน่วยงานและบุคลากรทำหน้าที่ลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทโดยเฉพาะแล้ว ให้การทำหน้าที่ดังกล่าวเป็นไปตามกรอบนโยบายและหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยผู้บริหารระดับสูง และต้องมีการตัดสินใจลงทุนอย่างอิสระ โดยกรรมการแต่ละรายและผู้บริหารระดับสูงสามารถให้ความเห็นชอบการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการตามกรอบนโยบายที่กำหนดได้ แต่มิให้เข้าไปมีส่วนร่วมในการคัดเลือกทรัพย์สินและตัดสินใจลงทุน

กรณีผู้ทำ prop. trade เป็นผู้บริหารที่ดูแลส่วนอื่นด้วย

(2) กรณีที่บุคลากรที่มีอำนาจตัดสินใจลงทุนหรือมีหน้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ เป็นผู้บริหารของบริษัทจัดการที่ต้องดูแลการปฏิบัติงานในส่วนอื่นนอกเหนือจากการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ ผู้บริหารดังกล่าวต้องไม่เป็นผู้ที่มีโอกาสล่วงรู้ข้อมูลอันมิพึงเปิดเผยของหน่วยงานที่ติดต่อ ให้บริการ หรือจัดการลงทุนเพื่อลูกค้า เช่น ผู้บริหารที่ดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ รองกรรมการผู้จัดการ หรือผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ที่ทำหน้าที่ดูแลการปฏิบัติงานโดยรวมของบริษัทจัดการ หรือดูแลหน่วยงานที่ติดต่อ ให้บริการ หรือจัดการลงทุนเพื่อลูกค้าด้วย เป็นต้น

จัดทำ WL/RL

(3) บริษัทจัดการมีการจัดทำบัญชี WL/RL เพื่อประโยชน์ในการติดตามตรวจสอบการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ แนวทางการจัดทำบัญชี WL/ RL เป็นไปตามที่กำหนดในส่วนที่ 6 ของแนวทางปฏิบัติฉบับนี้

บลจ. MF/PVD ห้ามทำ short-term speculation

ยกเว้นกรณี บลจ. MF/PVD มอบหมายให้ บลจ. PF อื่นบริหารให้ โดยไม่ชี้นำ/สั่งการ

(4) กรณีบริษัทจัดการกองทุนรวมหรือบริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลเฉพาะที่มีการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีการบริหารจัดการทรัพย์สินของตนด้วยตนเอง ให้บริษัทจัดการประเภทดังกล่าวมีระบบที่สามารถควบคุมมิให้มีการลงทุนในลักษณะที่เป็นการลงทุนระยะสั้น โดยมีเจตนาเพื่อการขายต่อหรือเพื่อแสวงหาประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงหรือความแตกต่างของราคา (“short-term speculation”) โดยเฉพาะอย่างยิ่ง**การลงทุนที่ไม่เกิน 1 ปีนับจากวันที่ลงทุน**[8] ยกเว้นกรณีบริษัทจัดการดังกล่าวมอบหมายให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลอื่น (บลจ. PF) บริหารทรัพย์สินของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการไม่ได้ดำเนินการใด ๆ ที่เป็นการไปเกี่ยวข้อง/ชี้นำ/สั่งการ บลจ. PF ที่รับบริหารทรัพย์สินของตน หรือไม่เข้าไปมีส่วนร่วมในการคัดเลือกผลิตภัณฑ์ทางการเงินหรือการตัดสินใจลงทุนของ บลจ. PF (*รายละเอียดตามร่างประกาศเรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ*)

[8] กรณีที่เป็นการฝากเงินหรือซื้อตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อบริหารสภาพคล่องของ port และการซื้อตราสารที่มีอายุต่ำกว่า 1 ปี และถือไว้จนครบกำหนด รวมถึงการถอนเงินลงทุนก่อนอายุครบ 1 ปีเพื่อไปใช้ในกรณีบริษัทจัดการขาดสภาพคล่อง สำนักงานไม่พิจารณาว่าเป็น short-term speculation

บลจ. ดำเนินการที่เป็นการให้ผลประโยชน์แก่ลูกค้าก่อนผลประโยชน์ของบริษัท

(5) บริษัทจัดการมีมาตรการที่เอื้อต่อหลักการให้ความสำคัญต่อผลประโยชน์ของลูกค้าก่อนผลประโยชน์ของบริษัท ดังนี้

(5.1) มีการกำหนดวิธีการและขั้นตอนที่จะทำให้บริษัทสามารถจัดสรรหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ให้แก่ลูกค้าได้เต็มตามจำนวนที่ลูกค้าต้องการก่อนที่จะจัดสรรให้บัญชีของบริษัท เว้นแต่กรณีที่มีการส่งคำสั่งจองซื้อแยกจากกันอย่างชัดเจน และผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์เป็นผู้จัดสรรให้บริษัทและลูกค้าแยกจากกัน

(5.2) มีการกำหนดวิธีการและขั้นตอนที่จะทำให้การซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันของลูกค้าและของบริษัทในตลาดรอง (organized secondary market) มีความเป็นธรรมต่อลูกค้า เช่น

ก. กรณีที่มีการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบ central dealing และเวลาในการส่งคำสั่งเกิดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกัน ให้บริษัทจัดการส่งคำสั่งซื้อขายให้ลูกค้าก่อนด้วยราคาที่ดีที่สุด

ข. กรณีที่มีการส่งคำสั่งซื้อขายโดยไม่ผ่านระบบ central dealing ให้บริษัทจัดการจัดให้มีระบบเพื่อให้แน่ใจว่าไม่มีการทำคำสั่งให้บริษัทตนเองก่อนในลักษณะตัดหน้าลูกค้าหรือให้บริษัทตนเองได้ราคาดีกว่าลูกค้าที่มีคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันนั้น เช่น มีการแบ่งแยกการส่งคำสั่งซื้อขายอย่างชัดเจน หรือมีระบบกำกับวันและเวลา (time stamping) ในการส่งคำสั่งซื้อขาย เพื่อให้สามารถตรวจสอบการจัดสรรหลักทรัพย์ที่สั่งซื้อขายตามคำสั่งก่อนและหลังตามลำดับ

ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ

www.sec.or.th โทรศัพท์ 1207