

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

ระบบงานเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

และ

แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยู บี ชั้น 10 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2263-6034 โทรสาร 0-2263-6294

เอกสารเผยแพร่

เลขที่

อน. 8/2550

เรื่อง

ระบบงานเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

และ

แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2550

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น 6 กันยายน 2550

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

7 สิงหาคม 2550

วัตถุประสงค์

เพื่อเป็นการสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุนว่าผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จะจัดการเงินลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนอย่างเหมาะสมโดยมุ่งคุ้มครองและรักษาผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุนภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับระบบงาน เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจการจัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้ผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความพร้อมด้านระบบงานต่าง ๆ เพื่อรองรับการประกอบธุรกิจ และเพื่อให้ ผู้จัดการเงินลงทุนสามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ได้อย่างมีประสิทธิภาพและมีมาตรฐานในระดับเดียวกัน สำนักงาน ก.ล.ต. จึงกำหนดแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยหากผู้จัดการเงินลงทุนจัดให้มีระบบงานตามแนวทางปฏิบัตินี้ สำนักงานจะถือว่าผู้จัดการเงินลงทุนได้จัดให้มีระบบงานที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดแล้ว อย่างไรก็ตามผู้จัดการเงินลงทุนอาจดำเนินการในทางปฏิบัติอื่นที่แตกต่างจากแนวทางปฏิบัติที่สำนักงาน กำหนดไว้ หากแสดงต่อสำนักงานได้ว่าแนวทางอื่นนั้นมีการจัดให้มีระบบงานที่เหมาะสมและมี ประสิทธิภาพเพียงพอ ตลอดจนอยู่ในมาตรฐานที่ยอมรับได้

สำนักงานเห็นควรให้มีการขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบธุรกิจการจัดการ เงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และประชาชนทั่วไป ดังนั้น จึงขอความร่วมมือให้ผู้ประกอบธุรกิจ จัดการลงทุนและประชาชนทั่วไป นำส่งข้อคิดเห็นเรื่องดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 6 กันยายน 2550 ในกรณีที่ประสงค์จะสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมสามารถติดต่อได้ที่ฝ่ายกำกับธุรกิจ จัดการลงทุน โทรศัพท์ 0-2263-6034 โทรสาร 0-2263-6294 หรือ e-mail: thedthai@sec.or.th

ส่วนที่ 1

ระบบงานเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1. ระบบงานเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อ 1 ในการประกอบธุรกิจการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผู้จัดการเงินทุนต้องจัดให้มีระบบงานที่มีองค์ประกอบอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) โครงสร้างของบริษัท
- (2) ความพร้อมด้านบุคลากร
- (3) ระบบงานด้านการปฏิบัติการจัดการเงินทุน
- (4) ระบบการควบคุมภายใน

ข้อ 2 การจัดโครงสร้างของบริษัทให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) จัดโครงสร้างของบริษัทตามภาระหน้าที่อย่างเป็นระบบระเบียบเพื่อ
 - (ก) ป้องกันการทุจริตของเจ้าหน้าที่
 - (ข) ป้องกันมิให้ผู้จัดการเงินทุนฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายซึ่งอาจ

ก่อให้เกิดผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือในการประกอบธุรกิจของบริษัท และ

- (ค) ให้การประกอบธุรกิจของผู้จัดการเงินทุนเป็นไปตามหลักความไว้วางใจ
- (ง) ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- (จ) ป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลระหว่างหน่วยงานและผู้ปฏิบัติงาน

(2) กำหนดภารกิจ กลยุทธ์ นโยบายและแผนการดำเนินงานในระดับบริษัทและหน่วยงานย่อยของบริษัทอย่างชัดเจนและสอดคล้องกัน โดยกำหนดแนวปฏิบัติสำหรับการทบทวนเพื่อปรับภารกิจ กลยุทธ์ นโยบาย และแผนการดำเนินงานในระยะเวลาหรือในสถานการณ์ที่เหมาะสม ทั้งนี้ การกำหนดภารกิจ กลยุทธ์ นโยบาย และแผนการดำเนินงานดังกล่าวต้องสอดคล้องต่อหลักความไว้วางใจและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ข้อ 3 การมีความพร้อมด้านบุคลากรต้องเป็นดังนี้

- (1) มีบุคลากรในปริมาณที่เพียงพอที่จะรองรับงานทุกลักษณะที่เกี่ยวข้องกับการจัดการเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- (2) มีระบบคัดเลือกและตรวจสอบบุคลากรก่อนการรับเข้าปฏิบัติงาน โดยระบบดังกล่าวทำให้ผู้จัดการเงินทุนสามารถคัดเลือกบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถหรือประสบการณ์ที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์กับงานที่จะมอบหมาย และต้องไม่มีประวัติการทำงานตลอดจนความประพฤติที่อาจส่งผลกระทบต่อภาพลักษณ์ในทางลบของบริษัท
- (3) มีคู่มือหรือแนวทางที่จะทำให้บุคลากรทราบถึง
 - (ก) โครงสร้างของบริษัท
 - (ข) บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในขอบเขตของตำแหน่งงานของแต่ละบุคคล

(ค) บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของหน่วยงานย่อยที่บุคลากรสังกัดอยู่

(ง) วิธีปฏิบัติงานในรายละเอียดของบุคลากรและหน่วยงานย่อยที่บุคลากรสังกัดอยู่ รวมทั้งวิธีปฏิบัติในการประสานงานกับหน่วยงานย่อยอื่นเพื่อให้เกิดประสิทธิผลในการปฏิบัติงานโดยรวมของผู้จัดการเงินทุน

(4) มีการประเมินผลการปฏิบัติงานและพัฒนาบุคลากรเพื่อให้บุคลากรมีความรู้ความสามารถเหมาะสมกับงานที่มอบหมายอยู่ตลอดเวลา

(5) มีวิธีการติดตามและควบคุมการปฏิบัติงานและความประพฤติของบุคลากรเพื่อตรวจสอบและป้องกันการปฏิบัติงานและความประพฤติที่อาจส่งผลกระทบต่อ

(ก) ภาพลักษณ์ในทางลบของผู้จัดการเงินทุน

(ข) การทำให้ผู้จัดการเงินทุนฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือในการประกอบธุรกิจของบริษัท

ข้อ 4 ระบบงานด้านการปฏิบัติการจัดการเงินทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ระบบการรับลูกค้าและการให้บริการลูกค้า

(ก) มีนโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติงานในการรู้จักลูกค้าและตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าหรือผู้รับประโยชน์ที่แท้จริง (Know Your Client/Client Due Diligence (KYC/CDD)) และการรายงานธุรกรรมที่มีเหตุอันควรสงสัย เพื่อป้องกันการให้บริการจัดการการเงินทุน สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นช่องทางในการฟอกเงิน โดยให้นำประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช/น/ย/ข. 3/2550 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อป้องกันการให้บริการธุรกิจหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ลงวันที่ 1 มีนาคม 2550 ซึ่งออกตามความในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาใช้บังคับกับผู้จัดการเงินทุน โดยอนุโลม

(ข) มีนโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติงานในการจัดให้มีข้อมูลและเอกสารหลักฐานอย่างเพียงพอที่จะทราบถึงฐานะการเงิน ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันของการมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า วัตถุประสงค์ในการลงทุน ระดับความรู้ความเข้าใจและประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ รวมทั้งข้อจำกัดการลงทุนของลูกค้าหรือผู้รับประโยชน์ เพื่อให้มีข้อมูลในการวิเคราะห์ความเหมาะสมของนโยบายการลงทุนของลูกค้า โดยจะต้องปรับปรุงข้อมูลของลูกค้าหรือผู้รับประโยชน์ให้เป็นปัจจุบันอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อทบทวนความเหมาะสมของนโยบายการลงทุนดังกล่าว

(ค) มีนโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติงานในการเปิดเผยให้ลูกค้าทราบถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยต้องจัดทำเอกสารเปิดเผยข้อมูล

สาระสำคัญของความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (risk disclosure statement) และให้ผู้จัดการเงินทุนลงนามในเอกสารเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงดังกล่าว เพื่อรับรองว่าได้มีการอธิบายถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ลูกค้าทราบแล้ว พร้อมทั้งดำเนินการให้ลูกค้าลงนามในเอกสารดังกล่าว เพื่อรับรองว่าผู้จัดการเงินทุนได้อธิบายถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นแล้วด้วย

(ง) มีบุคลากรที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ด. ประกาศกำหนด เป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการในการติดต่อ ชักชวน หรือให้คำแนะนำเกี่ยวกับการมอบหมายให้จัดการเงินทุนแก่ลูกค้า

(จ) มีนโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติงานในการจัดการแก้ไขปัญหาคือร้องเรียนของลูกค้า การรายงานความคืบหน้า และการแจ้งผลการพิจารณาข้อร้องเรียนของผู้จัดการเงินทุนให้ลูกค้าทราบ

(2) ระบบการจัดการลงทุน มีขั้นตอนและวิธีการดำเนินการก่อนการลงทุน และภายหลังการลงทุนอย่างชัดเจน เพื่อให้การจัดการลงทุนเป็นไปด้วยความรอบคอบ ระมัดระวัง ดังนี้

(ก) มีบุคลากรที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานเป็นผู้จัดการลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นผู้รับผิดชอบตัดสินใจลงทุนเพื่อแสวงหาผลประโยชน์จากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้แก่ลูกค้า

(ข) มีขั้นตอนในการสร้าง port การลงทุน ที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนที่ตกลงกับลูกค้า และตามหลักเกณฑ์การลงทุนที่กฎหมายกำหนด รวมทั้งมีการป้องกัน แก้ไขหรือจัดการความเสี่ยงด้านต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการลงทุน

(ค) มีขั้นตอนและวิธีการดำเนินการในการคัดเลือกสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยต้องมีข้อมูลสนับสนุนการตัดสินใจลงทุน และมีหลักปฏิบัติในการบันทึกเหตุผลที่แสดงถึงความเหมาะสมในการตัดสินใจลงทุน

(ง) มีหลักปฏิบัติในการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งการคัดเลือกตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(จ) มีหลักปฏิบัติในการจัดสรรสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นธรรมกับลูกค้าทุกราย

(3) ระบบการปฏิบัติงานด้านงานสนับสนุนที่มี

(ก) บุคลากรหรือหน่วยงานย่อยที่รับผิดชอบงานสนับสนุนการจัดการเงินทุนในทุกด้านอย่างชัดเจน โดยมีการกำหนดขั้นตอนและวิธีการทำงานในแต่ละเรื่องที่เป็นงานสนับสนุนอย่างเป็นระบบระเบียบและทำให้ผู้จัดการเงินทุนสามารถปฏิบัติตามกฎหมายหรือข้อตกลงที่ผูกพันไว้กับลูกค้า

(ข) มีนโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติงานในการคำนวณมูลค่าตลาด (market price) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลอดจนผลกำไรหรือขาดทุนจากฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(ค) มีนโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติงานในการเปิดเผยข้อมูลการลงทุนให้ลูกค้าทราบอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง โดยต้องแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น ประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (contract type) ชนิดของสินทรัพย์หรือตัวแปร (underlying asset/variables) เดือนที่ส่งมอบหรือชำระราคา (settlement month) จำนวนและราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทของการทำรายการซื้อขาย ผลกำไรหรือขาดทุนจากฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น

(ง) มีนโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติงานเกี่ยวกับแผนรองรับกรณีที่เกิดเหตุฉุกเฉิน (contingency plan) ที่มีผลกระทบต่อผู้จัดการเงินทุนอย่างมีนัยสำคัญหรือที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้าหรือผู้ลงทุน โดยต้องมีการทดสอบการปฏิบัติตามแผน รวมทั้งทบทวนและปรับปรุงแผนดังกล่าวให้มีความทันสมัยและเหมาะสมกับสภาวะการณ์

(4) ระบบการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน โดย

(ก) จัดให้มีบุคลากรและหน่วยงานย่อยที่ทำหน้าที่สนับสนุนและตรวจสอบให้การจัดการลงทุนและงานที่เกี่ยวข้องเป็นไปตามกฎหมาย จรรยาบรรณและมาตรฐานการประกอบวิชาชีพ ทั้งนี้ บุคลากรและหน่วยงานย่อยที่รับผิดชอบงานดังกล่าวต้องมีความเป็นอิสระในการปฏิบัติงานเพื่อทำหน้าที่ในการตรวจสอบการปฏิบัติงานของผู้จัดการเงินทุน

(ข) กำหนดแผนการตรวจสอบประจำปีที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการตรวจสอบ และขั้นตอน วิธีการและระยะเวลาในการทำงานที่ชัดเจนเพื่อให้บุคลากรและหน่วยงานย่อยสามารถทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติงานตาม (ก) ได้

(ค) กำหนดขั้นตอนและวิธีการรายงาน หากบุคลากรและหน่วยงานย่อยที่รับผิดชอบงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานตรวจพบว่าการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตามกฎหมาย จรรยาบรรณและมาตรฐานการประกอบวิชาชีพต่อคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการตรวจสอบ รวมทั้งวิธีการในการป้องกันข้อผิดพลาดจากการดำเนินงานด้วย

(5) ระบบงานและมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยให้นำประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 29/2549 เรื่อง การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนและหลักเกณฑ์ในการป้องกัน ลงวันที่ 19 กรกฎาคม พ.ศ. 2549 ซึ่งออกตามความในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาใช้บังคับกับผู้จัดการเงินทุน โดยอนุโลม

(6) ระบบการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยให้นำประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ./น. 34/2547 เรื่อง การควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทหลักทรัพย์

ลงวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2547 ซึ่งออกตามความในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาใช้บังคับกับผู้จัดการเงินทุน โดยอนุโลม

(7) ระบบการจัดทำและจัดเก็บเอกสารหลักฐาน ที่มี

(ก) การจัดทำเอกสารหรือหลักฐานที่เป็นลายลักษณ์อักษรประกอบการปฏิบัติงานของบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในเรื่อง การรู้จักลูกค้าการพิสูจน์ทราบตัวตนที่แท้จริงของลูกค้า การวิเคราะห์นโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับ customer's profile ของลูกค้า การปรับปรุงข้อมูลลูกค้าให้เป็นปัจจุบัน การวิเคราะห์คุณค่าหรือความเหมาะสมในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสินค้าหรือตัวแปรที่กำหนดในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การส่ง/การยืนยันคำสั่งซื้อขายสัญญาล่วงหน้า การจัดสรรสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การคำนวณมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนให้ลูกค้า ทั้งนี้ เพื่อให้มีเอกสารยืนยันการปฏิบัติงานหรือตรวจสอบการปฏิบัติงานของบุคลากรนั้นได้

(ข) วิธีการและสถานที่จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่จะจัดทำขึ้นหรือที่ใช้ประกอบในการปฏิบัติการจัดการเงินทุนทั้งที่เป็นข้อมูลเอกสารและข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ ที่เป็นระบบระเบียบและสะดวกต่อการสืบค้นภายในเวลาที่เหมาะสม ตลอดจนมีระบบการรักษาความปลอดภัยที่เพียงพอแก่การป้องกันมิให้บุคคลที่ไม่มีอำนาจหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้ล่วงรู้หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าวได้

(ค) ระยะเวลาการจัดเก็บเอกสารหลักฐานต้องไม่น้อยกว่าห้าปีนับแต่วันที่มีการทำรายการหรือธุรกรรมให้ลูกค้า เว้นแต่ข้อมูลหรือหลักฐานที่ใช้ในการรู้จักลูกค้าและพิสูจน์ทราบความ มีตัวตนของลูกค้าให้จัดเก็บไว้ไม่น้อยกว่าห้าปีนับแต่วันสิ้นสุดความเป็นลูกค้า ทั้งนี้ การจัดเก็บเอกสารหลักฐานในระยะเวลาสองปีแรกต้องกระทำในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันที

ข้อ 5 ระบบการควบคุมภายใน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) กำหนดวัตถุประสงค์ของการควบคุมภายในที่สอดคล้องต่อเป้าหมายและภารกิจของบริษัท

(2) มีระบบการควบคุมภายในที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้บริหารระดับสูง โดยระบบดังกล่าวต้องมีการดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) สร้างสภาพแวดล้อมการควบคุม (control environment) ให้เกิดบรรยากาศการควบคุมที่ดี

(ข) ประเมินความเสี่ยง (risk assessment) โดยบริหารและจัดการความเสี่ยงให้สามารถควบคุมความเสี่ยงทุกประเภทที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจให้อยู่ในระดับที่จะไม่มีผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจการจัดการเงินทุน

(ค) กำหนดกิจกรรมควบคุม (control activities) ที่มีประสิทธิภาพเพื่อป้องกันหรือลดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น โดยอย่างน้อยต้องมีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบระหว่างบุคลากรหรือหน่วยงานอย่างเหมาะสม

(ง) จัดให้มีสารสนเทศและการสื่อสาร (information and communication) ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน ทั้งจากแหล่งภายในและภายนอกบริษัทในรูปแบบที่เหมาะสมและทันเวลา

(จ) มีการติดตามประเมินผล (monitoring) และรายงานการประเมินผลดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้บรรลุตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของบริษัท

ส่วนที่ 2

แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขาย

ล่วงหน้า

2. แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

“ผู้จัดการเงินทุน” หมายความว่า ผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการจัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

“ผู้จัดการลงทุน” หมายความว่า บุคคลที่ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามอบหมายให้มีอำนาจตัดสินใจลงทุนเพื่อแสวงหาประโยชน์จากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้แก่ผู้อื่น

“ตัวแทนการตลาดของผู้จัดการเงินทุน” หมายความว่า บุคคลซึ่งผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งให้เป็นตัวแทนในการชักชวนผู้ลงทุนให้เข้าทำสัญญากับผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ โดยในการชักชวนได้มีการวางแผนการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนด้วย

“การจัดการเงินทุน” หมายถึง การจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

แนวทางปฏิบัติระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการเงินลงทุนประกอบด้วยระบบงาน 4 หมวด ดังต่อไปนี้

หมวดที่ 1 โครงสร้างองค์กร ประกอบด้วย

- 1.1 การแบ่งแยกหน่วยงานและหน้าที่ความรับผิดชอบ
- 1.2 บทบาทและหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้บริหารระดับสูง

หมวดที่ 2 ความพร้อมด้านบุคลากร

หมวดที่ 3 ระบบงานด้านการปฏิบัติการจัดการเงินลงทุน ประกอบด้วย

- 3.1 ระบบการรับลูกค้าและการให้บริการลูกค้า
- 3.2 ระบบการจัดการลงทุน
- 3.3 ระบบปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน
- 3.4 ระบบการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน
- 3.5 ระบบงานเพื่อป้องกันการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทาง

ผลประโยชน์

3.6 การควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยี

สารสนเทศของผู้จัดการเงินทุน

3.7 ระบบการจัดทำและจัดเก็บเอกสารหลักฐาน

หมวดที่ 4 ระบบการควบคุมภายใน

หมวดที่ 1

โครงสร้างองค์กร (Organization Structure)

1.1 การแบ่งแยกหน่วยงานและหน้าที่ความรับผิดชอบ

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนต้องมีการจัดโครงสร้างองค์กรที่สะท้อนให้เห็นถึงการแบ่งหน้าที่อย่างเป็นระบบระเบียบ โดยกำหนดภารกิจ กลยุทธ์ นโยบายและแผนการดำเนินงานในระดับบริษัทและหน่วยงานย่อยของบริษัทอย่างชัดเจนและสอดคล้องต่อหลักความไว้วางใจและหลักการกำกับดูแลกิจการจัดการที่ดี เพื่อมุ่งเน้นให้ผู้จัดการเงินทุนสามารถจัดการลงทุนให้ผู้ลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระวังและคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าก่อนประโยชน์ของผู้จัดการเงินทุนเอง ทั้งนี้ โครงสร้างองค์กรต้องมีความสอดคล้องกับสภาพ ขนาด และความซับซ้อนของการทำธุรกิจของบริษัท

แนวทางปฏิบัติ

1. จัดให้มีแผนผังองค์กรเพื่อแสดงส่วนงานต่าง ๆ และสายการบังคับบัญชา เพื่อให้บุคลากรในองค์กรได้รับทราบและเข้าใจถึงโครงสร้าง บทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบของแต่ละหน่วยงานภายในองค์กรและได้มีการจัดแบ่งหน่วยงานตามแผนผังองค์กรนั้นด้วย
2. จัดให้มีคำอธิบายลักษณะงานและหน้าที่ความรับผิดชอบของหน่วยงานและตำแหน่งงานต่าง ๆ
3. จัดให้มีการแบ่งแยกหน่วยงานที่ทำหน้าที่จัดการลงทุนกับหน่วยงานที่ทำหน้าที่การปฏิบัติการด้านงานสนับสนุนอย่างชัดเจน เช่น หน่วยงานที่ทำหน้าที่ในด้านการติดต่อกับลูกค้าหรือด้านการส่งคำสั่งซื้อขายให้ broker (Front-office function) ควรจัดโครงสร้างโดยแบ่งแยกหน้าที่การปฏิบัติงานอย่างชัดเจนจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่ในด้านการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของเงินทุน หรือ การชำระราคาหลักทรัพย์ (Back-Office function) โดยรวมถึงการปฏิบัติงานของบุคลากรในหน่วยงานที่แบ่งแยกดังกล่าวให้มีสายการรายงานต่อผู้รับผิดชอบที่ต่างกัน (Separate reporting line) รวมทั้งจัดให้มีหน่วยงานที่รับผิดชอบด้านการบริหารความเสี่ยงที่มีความเป็นอิสระจากหน่วยงานด้านการลงทุน
4. มีหน่วยงานที่กำกับดูแลและติดตามตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมาย จรรยาบรรณ และมาตรฐานการประกอบวิชาชีพที่เป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ และหน่วยงานอื่น
5. ส่งเสริมให้มีการปฏิบัติงานที่ค่านิ่ง และรักษาผลประโยชน์ที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้า โดยมีหลักการดังต่อไปนี้
 - 5.1 หลักความซื่อสัตย์สุจริต (Duty of Loyalty)

(1) ผู้จัดการเงินทุนควรจัดการลงทุนเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า และให้ความสำคัญแก่ประโยชน์ของลูกค้าเหนือผลประโยชน์ของตน เช่น การจัดการลงทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ กรอบนโยบายการลงทุน และความคาดหวังของลูกค้า โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ ภายใต้สภาพการณ์แต่ละขณะ มีความเป็นอิสระในการตัดสินใจลงทุน และมี การกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงในการลงทุน เป็นต้น

(2) ผู้จัดการเงินทุนควรมีการปฏิบัติต่อลูกค้าทุกรายอย่างเป็นธรรม ไม่กระทำการใดๆ ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เว้นแต่การทำการธุรกรรมนั้นได้รับความยินยอมจากลูกค้า หรือตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด โดยผู้จัดการเงินทุนควรเปิดเผยข้อเท็จจริงที่เกี่ยวข้องให้ลูกค้าทราบอย่างเพียงพอในการขอความยินยอมจากลูกค้า และเป็นธุรกรรมที่เป็นธรรมแก่ลูกค้าภายใต้สภาพการณ์นั้นๆ

(3) การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของเงินทุน ให้เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือเป็นมาตรฐานสากล ทั้งนี้ เป็นไปตามที่สมาคมกำหนด ในกรณีที่สมาคมยังไม่ได้กำหนดวิธีการวัดมูลค่ายุติธรรมไว้ ให้ผู้จัดการเงินทุนคำนวณมูลค่าทรัพย์สินด้วยวิธีการที่เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับ หรือเป็นมาตรฐานสากล หรือวิธีการตามที่ตกลงไว้กับลูกค้าโดยต้องสะท้อนราคาตลาดที่เป็นธรรม

5.2 หลักความระมัดระวัง (Duty of Care)

ผู้จัดการเงินทุนควรมีการใช้ความระมัดระวังในการปฏิบัติหน้าที่จัดการลงทุน กล่าวคือ การที่ผู้จัดการเงินทุนได้ใช้ความรู้ความสามารถ และความชำนาญเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพในการจัดการลงทุนจะพึงกระทำในสถานการณ์เช่นนั้น เช่น

(1) การใช้บุคลากรที่มีความรู้ความสามารถเหมาะสมกับหน้าที่

(2) มีการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนแก่ลูกค้าอย่างครบถ้วน

ซึ่งครอบคลุมถึง ความเสี่ยงในการลงทุน ค่าบริการหรือค่าใช้จ่าย ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และภาระผูกพันต่าง ๆ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายละเอียดการลงทุนให้ลูกค้าทราบผลการดำเนินงานของเงินลงทุนอย่างต่อเนื่อง

(3) มีการวิเคราะห์การลงทุน โดยการใช้ข้อมูล เอกสาร หรือหลักฐานอ้างอิงที่เพียงพอ และเชื่อถือได้ในการตัดสินใจลงทุน

(4) การตัดสินใจลงทุน มีการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ และกระทำอย่างสมเหตุสมผล เหมาะสมกับการลงทุนในสถานการณ์นั้น

(5) ลงทุนในสัญญา/เครื่องมือทางการเงินที่ชอบด้วยกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

(6) การคิดค่าใช้จ่ายทุกประเภทควรมีวัตถุประสงค์เพื่อการจัดการเงินทุน

(7) การจัดทำข้อมูลของลูกค้า มีการจัดทำอย่างถูกต้องและครบถ้วนเพียงพอเพื่อจัดทำ portfolio model ที่เหมาะสมกับฐานะการเงิน ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันของการมีฐานะสัญญา

ซื้อขายล่วงหน้า วัตถุประสงค์ในการลงทุน ระดับความรู้ความเข้าใจและประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ รวมทั้งข้อจำกัดการลงทุนของลูกค้า

(8) มีการสอบทานการดำเนินงาน

1.2 บทบาทและหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้บริหารระดับสูง

วัตถุประสงค์

โดยที่ผู้จัดการเงินทุนเป็นผู้ที่ได้รับมอบหมายจากลูกค้าในการนำเงินไปลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จึงเป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการได้รับความไว้วางใจ (Trust) และความรับผิดชอบ (Accountability) ต่อลูกค้าซึ่งเป็นเจ้าของเงิน ผู้บริหารระดับสูงจึงต้องมีบทบาทที่สำคัญในการกำหนดแนวนโยบายในการบริหารจัดการลงทุน โดยได้รับการพิจารณาให้ความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท และจัดทำเอกสารแนวนโยบายดังกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อใช้เป็นแนวทางในการดำเนินธุรกิจให้เป็นไปตามนโยบาย กฎหมาย รวมทั้งมาตรฐานและจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจ โดยให้ความสำคัญในการเสริมสร้างให้เกิด Compliance Culture เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ลูกค้าและอุตสาหกรรมโดยรวม

แนวทางปฏิบัติ

1. ผู้บริหารระดับสูงควรจัดให้มีแผนกลยุทธ์ นโยบาย และเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ การจัดการเงินทุน ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว โดยแผนระยะสั้นควรกำหนดเป็นเป้าหมายและหลักเกณฑ์/ปัจจัยในการประเมินผลที่ชัดเจนเป็นรูปธรรมเพื่อวัดผลสำเร็จของแผนงาน เช่น ผลประกอบการของผู้จัดการเงินทุน ส่วนแบ่งการตลาด เป็นต้น ส่วนแผนระยะยาวควรแสดงให้เห็นถึงแนวทาง/ทิศทางในการดำเนินธุรกิจและแผนงานในอนาคต เช่น อัตราการเติบโตของธุรกิจไปอีก 3-5 ปี ข้างหน้า เป็นต้น

2. ผู้บริหารระดับสูงควรกำหนดนโยบายสำคัญ ๆ ในการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจ การจัดการเงินทุนที่เป็นลายลักษณ์อักษร โดยได้รับการพิจารณาเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

2.1 ระบบการกำกับดูแลการบริหารและจัดการความเสี่ยง (Risk Management Oversight) โดยกำหนดนโยบายและหลักปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจ การจัดการเงินทุนเป็นลายลักษณ์อักษร และกำหนดผู้รับผิดชอบด้านการบริหารความเสี่ยงที่เป็นอิสระจากผู้ปฏิบัติงาน

2.2 การคำนวณมูลค่ายุติธรรมของสัญญา

2.3 การรับลูกค้าและการทำธุรกรรมเพื่อลูกค้า เพื่อเป็นการป้องกันมิให้มีการใช้ธุรกิจจัดการเงินทุน เป็นเครื่องมือในการฟอกเงิน ทั้งนี้ นโยบายในเรื่องดังกล่าวให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช/น/ช.บ. 3/2550 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อป้องกันการให้บริการธุรกิจหลักทรัพย์เป็นช่องทาง

ในการฟอกเงิน และการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ลงวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2550 และประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจก. 1/2550 เรื่อง แนวทางการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการรู้จักลูกค้า และการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า ลงวันที่ 30 มีนาคม 2550 และประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง

2.4 การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในเรื่อง การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้จัดการเงินทุน การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการรับผลประโยชน์ตอบแทนจากบริษัทนายหน้า

2.5 การกำหนดแนวทางการรับและดำเนินการกับเรื่องร้องเรียน

ทั้งนี้ ผู้บริหารระดับสูงควรจัดให้มีกระบวนการในการแจ้งให้บุคลากรที่เกี่ยวข้องรับทราบถึงนโยบายและหลักปฏิบัติดังกล่าว รวมทั้งมีการติดตามผลและปรับปรุงแก้ไขเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายดังกล่าวอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ

3. กำหนดแนวทางในการกำกับดูแลการตรวจสอบให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนด ดังนี้

3.1 สื่อสารให้เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องตระหนักถึงความจำเป็นและความสำคัญในการกำกับดูแล และตรวจสอบการประกอบธุรกิจ รวมทั้งมีการทำความเข้าใจเกี่ยวกับนโยบายและแนวทางการปฏิบัติดังกล่าว

3.2 มอบหมายให้หัวหน้าส่วนงาน (Operational and business unit) ทำหน้าที่ติดตามควบคุมให้พนักงานในสังกัดของตนปฏิบัติตามนโยบายและแนวทางการปฏิบัติดังกล่าว

3.3 กำหนดแนวทางพิจารณาดำเนินการหรือลงโทษเมื่อมีการฝ่าฝืนนโยบายแนวทางการปฏิบัติ โดยการพิจารณาดำเนินการหรือลงโทษควรให้เหมาะสมกับระดับความรุนแรงของการฝ่าฝืนด้วย

หมวดที่ 2

ความพร้อมด้านบุคลากร

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนต้องแสดงให้เห็นได้ว่ามีบุคลากรในจำนวนที่เพียงพอกับปริมาณธุรกิจ และมีความรู้ความสามารถเหมาะสมกับหน้าที่

แนวทางปฏิบัติ

1. การวางแผนกำลังคนของแต่ละหน่วยงานที่แสดงให้เห็นได้ว่ามีความเพียงพอของจำนวนบุคลากรซึ่งปฏิบัติหน้าที่ในหน่วยงานต่างๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ฝ่ายจัดการลงทุนควรมีจำนวนผู้จัดการลงทุนไม่น้อยกว่า 2 คน

2. การกำหนดรายละเอียดของงาน (Job description) โดยแสดงความชัดเจนว่าหน้าที่ในตำแหน่งต่างๆ มีอะไรบ้าง และจัดทำคู่มือหรือแนวทางการปฏิบัติงานของพนักงานที่เป็นปัจจุบัน
3. บุคลากรต้องปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งจรรยาบรรณและมาตรฐานการประกอบวิชาชีพ ในกรณีที่เป็นกรปฏิบัติหน้าที่ในส่วนงานที่เกี่ยวข้องกับ Non-public information ควรกำหนดหลักปฏิบัติในการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลด้วย
4. เกณฑ์ในการคัดเลือกบุคลากรของแต่ละหน่วยงาน ซึ่งครอบคลุมถึงประวัติการศึกษาและประสบการณ์ทำงานที่เกี่ยวข้อง โดยบุคลากรต้องไม่มีประวัติการกระทำที่ขัดต่อจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้อง
5. มีระบบในการประเมินผลการปฏิบัติงานของบุคลากรแต่ละหน่วยงาน
6. บุคลากรควรมีความรู้ ความเข้าใจในงานที่ได้รับมอบหมาย เช่น พนักงานที่ทำหน้าที่ในการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance officer) ควรมีความรู้ความเข้าใจลักษณะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า/เครื่องมือทางการเงินทุกประเภทที่ผู้จัดการเงินทุนจะลงทุน การคำนวณมูลค่ายุติธรรม การบันทึกบัญชี และการเปิดเผยข้อมูล เป็นต้น
7. การให้ความสำคัญต่อความซื่อสัตย์ของพนักงาน
8. การส่งเสริมให้พนักงานมีความรู้ ทักษะ และความสามารถในการปฏิบัติงานที่ได้รับมอบหมาย รวมถึงการประเมินความรู้ ความชำนาญในการปฏิบัติงาน และการพัฒนาความรู้ให้แก่บุคลากรเพื่อทันกับเทคโนโลยี วิทยาการที่เปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่อง
9. มีการจัดสรรทรัพยากร เช่น อุปกรณ์สำนักงาน เครื่องคอมพิวเตอร์ Software เป็นต้น อย่างเพียงพอต่อบุคลากรและการประกอบธุรกิจ

หมวดที่ 3

ระบบงานด้านการปฏิบัติการจัดการเงินทุน

3.1 ระบบการรับลูกค้า การเสนอนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับลูกค้าและการเปิดเผยข้อมูล

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนต้องมีหลักปฏิบัติในการทำความรู้จักลูกค้า (know your customer) ที่มีความชัดเจน โดยมีกระบวนการขั้นตอน การพิสูจน์ทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (customer due diligence) การวิเคราะห์ข้อมูลลูกค้าเพื่อเสนอนโยบายการลงทุนที่เหมาะสม (suitability) กับลูกค้า รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นทั้งข้อมูลสำหรับก่อนการตัดสินใจมอบหมายให้จัดการเงินทุน และข้อมูลภายหลังการมอบหมาย เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดการเงินทุน รายละเอียดสัญญา และข้อมูลผลการดำเนินงานของเงินลงทุน เป็นต้น

แนวทางปฏิบัติ

1. การทำความรู้จักลูกค้า และการเสนอนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับลูกค้า

1.1 การกำหนดวิธีการในการพิจารณาข้อมูลเปิดบัญชี การพิสูจน์ทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า เพื่อระบุตัวตนที่แท้จริงของลูกค้า/ผู้รับประโยชน์ (customer identification) และ การสอบยืนยันข้อมูลที่ได้รับจากลูกค้ากับหลักฐานหรือแหล่งอ้างอิงที่เชื่อถือได้ (customer verification) เพื่อใช้เป็นมาตรการป้องกันการใช้ธุรกิจจัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นช่องทางในการฟอกเงิน และการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย โดยควรมีหลักปฏิบัติเช่นเดียวกับประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ./น.ย/ช. 3/2550 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อป้องกันการให้บริการธุรกิจหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงิน และการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ลงวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2550 และประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง

1.2 การจัดทำ customer 's profile เช่น ฐานะทางการเงิน ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันของการมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ระดับความรู้ความเข้าใจ ประสบการณ์ในการลงทุน นโยบายและวัตถุประสงค์การลงทุน ข้อจำกัดการลงทุน ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เป็นต้น เพื่อวิเคราะห์และประเมินนโยบายการจัดการเงินลงทุนที่เหมาะสม (suitability) กับลูกค้า ทั้งนี้ ในกรณีที่ลูกค้าให้ข้อมูลดังกล่าวไม่ครบถ้วน ให้ผู้จัดการเงินลงทุนแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอขายการลงทุนและการจัดการเงินลงทุนให้แก่ลูกค้านั้น ผู้จัดการเงินลงทุนได้พิจารณาจากข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้เท่านั้น

2. การเปิดเผยข้อมูล

2.1 ก่อนมีการลงนามในสัญญาบริหารจัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผู้จัดการเงินลงทุนควรจัดทำและส่งข้อมูลที่เป็นปัจจุบันดังต่อไปนี้ให้ลูกค้า และดำเนินการให้ลูกค้าลงนามรับทราบข้อมูลดังกล่าวด้วย

(1) ข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดการลงทุน

- (ก) ที่อยู่ ขอบเขตการให้บริการการจัดการ
- (ข) การประกอบธุรกิจเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทอื่น หรือธุรกิจหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการจัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (ค) ลักษณะของกลุ่มลูกค้าที่รับจัดการ
- (ง) จำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำที่รับจัดการ
- (จ) ประเภท สัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งสินค้าหรือตัวแปรอ้างอิงที่รับจัดการ
- (ฉ) วิธีการยื่นข้อร้องเรียนจากลูกค้า

(2) ข้อมูลเกี่ยวกับการบริหารจัดการเงินลงทุนเพื่อให้ลูกค้าแต่ละรายพิจารณา

- (ก) นโยบายในการลงทุนและการจัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยแสดงถึงกลยุทธ์ในการจัดการ กระบวนการในการตัดสินใจลงทุน ขั้นตอนในการดำเนินงาน ข้อจำกัดของบริษัทในการบริหารจัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (ข) วิธีการประเมินผลการดำเนินงานของเงินลงทุน

(ค) ประเภท อัตรา และวิธีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม ค่าตอบแทน หรือค่าใช้จ่าย

(ง) รายละเอียดเกี่ยวกับผู้จัดการลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ได้รับผิดชอบเงินลงทุนของลูกค้า ซึ่งอย่างน้อยต้องมีรายละเอียดเกี่ยวกับชื่อตัว ชื่อสกุล วุฒิการศึกษา ประสบการณ์ในการทำงาน และหน้าที่ความรับผิดชอบ

(จ) ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับการลงทุนที่ควรเปิดเผยและให้ลูกค้าลงนามรับทราบอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความเสี่ยงสูง จึงไม่เหมาะสมกับผู้ลงทุนทุกประเภท ดังนั้น ก่อนตัดสินใจลงทุนผู้ลงทุนควรศึกษา และทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะ และความเสี่ยงของประเภทสัญญาที่จะลงทุนอย่างละเอียดรอบคอบ และในการลงทุน ผู้ลงทุนควรคำนึงถึงวัตถุประสงค์ของการลงทุน และฐานะทางการเงินของตนเองเป็นสำคัญ

- สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นธุรกรรมที่มีการ leverage คือ มีการวางเงินประกันขั้นต่ำในการซื้อขายในจำนวนน้อยเมื่อเทียบกับมูลค่าของสัญญา ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงอาจได้กำไรจำนวนมากในเวลาอันรวดเร็ว ขณะเดียวกันก็อาจขาดทุนจำนวนมาก และอาจมากกว่าจำนวนเงินที่ลงทุนในเวลาอันรวดเร็วได้เช่นเดียวกัน

- ในบางสถานการณ์ที่ภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวย เช่น ตลาดขาดสภาพคล่องในการซื้อขาย บริษัทอาจไม่สามารถล้างฐานะ (close out) ของสัญญาได้ ผู้ลงทุนจึงอาจมีโอกาสขาดทุน หรือขาดทุนมากกว่าที่คาดไว้ได้

(ฉ) การดำเนินงานที่เป็นหรืออาจเป็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

2.2 ข้อมูลสถานะการลงทุนของลูกค้า โดยควรเปิดเผยให้ลูกค้าทราบอย่างน้อยเดือนละครั้ง โดยมีรายละเอียดอย่างน้อย ดังต่อไปนี้

- ฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าที่ค้างอยู่

- รายละเอียดเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น ประเภทสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(contract type) ชนิดของสินค้าหรือตัวแปร (underlying assets/variables) เดือนที่ส่งมอบหรือชำระราคา (settlement month) คู่สัญญา วิธีการชำระราคา เป็นต้น หรือชื่อย่อของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (symbol) ที่ศูนย์ซื้อขายสัญญากำหนด

- ประเภท จำนวน และมูลค่าของทรัพย์สินของลูกค้าคงเหลือทั้งหมด ซึ่งรวมถึงทรัพย์สินที่ถูกนำไปวางเป็นหลักประกัน หรือเพื่อชำระราคาและส่งมอบตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อสัญญาครบกำหนด

- ราคาตลาดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (mark to market)

- ผลกำไรขาดทุนจากฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้า และมูลค่าหลักประกันคงเหลือภายหลังจากการปรับมูลค่าตามราคาตลาด (mark to market) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- จำนวนและประเภทของทรัพย์สินที่เกินกว่ามูลค่าหลักประกันรักษาสภาพ

3. สาระสำคัญของสัญญาการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- 3.1 สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้จัดการลงทุน
- 3.2 ประเภท อัตรา และวิธีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม ค่าตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายในการจัดการเงินทุน ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นกรคิดค่าธรรมเนียมการจัดการแบบ performance fee ให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายละเอียดวิธีการคิดและการตัดจ่ายค่าธรรมเนียม พร้อมแสดงตัวอย่างการคำนวณ
- 3.3 นโยบายการลงทุนและข้อจำกัดในการลงทุน
- 3.4 วันเริ่มต้น และวันสิ้นสุดของสัญญา
- 3.5 วิธีการเก็บรักษาทรัพย์สิน
- 3.6 ข้อมูลที่ควรเปิดเผยให้ลูกค้าทราบ และการกำหนดระยะเวลาที่เปิดเผยข้อมูลดังกล่าว
 - (1) ข้อมูลที่เกี่ยวกับสิทธิของลูกค้า
 - (2) การประเมินผลการดำเนินงานของการจัดการเงินทุน
 - (ก) วิธีการประเมินผลการดำเนินงานของเงินทุน โดยอาจเปรียบเทียบกับหลักเกณฑ์ที่สามารถอ้างอิงได้ ทั้งนี้ ให้ระบุสมมติฐานและข้อจำกัดในการประเมินผลการดำเนินงานดังกล่าวด้วย
 - (ข) ช่วงเวลาสำหรับการประเมินผลการดำเนินงาน
 - (3) รายงานเกี่ยวกับการลงทุน หรือการก่อภาวะผูกพัน
 - (4) ผลการดำเนินงาน
 - (5) การทำธุรกรรมที่ควรได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากลูกค้าตามที่สำนักงานกำหนด
 - (6) ข้อมูลเกี่ยวกับการจัดการเงินทุนที่ได้มีการเปลี่ยนแปลงในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ
 - (7) ข้อมูลอื่นใดที่ผู้จัดการเงินทุนและลูกค้าตกลงกันให้เปิดเผยเพิ่มเติม
- 3.7 เงื่อนไขในการเปลี่ยนแปลงแก้ไขสัญญา การต่ออายุสัญญา และการยกเลิกสัญญา
- 3.8 กำหนดเวลาและวิธีการจ่ายผลประโยชน์ให้แก่ลูกค้าในระหว่างที่สัญญายังมีผลใช้บังคับ
- 3.9 หลักปฏิบัติในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- 3.10 คำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงของลูกค้าว่าอาจไม่ได้รับเงินทุนคืนเท่ากับจำนวนเงินทุนที่ได้มอบหมายให้ผู้จัดการเงินทุนจัดการลงทุน
- 3.11 สัญญา หรือข้อตกลงที่ผู้จัดการเงินทุนทำกับลูกค้าต้องไม่มีข้อความตอนใดที่ทำให้ผู้จัดการเงินทุนสามารถปฏิเสธความรับผิดชอบต่อลูกค้าจากการกระทำหรือการละเลยการกระทำหน้าที่โดยจงใจหรือประมาทเลินเล่อของผู้จัดการเงินหรือพนักงานหรือผู้ปฏิบัติงานให้แก่ผู้จัดการเงินทุน

4. การจัดการข้อร้องเรียนของลูกค้า

Comment [t1]:

4.1 จัดให้มีหน่วยงานหรือบุคลากรเพื่อรับผิดชอบเกี่ยวกับการรับและพิจารณาแก้ไขปัญหาข้อร้องเรียนของลูกค้า

4.2 จัดให้มีระเบียบปฏิบัติที่เป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับขั้นตอนและวิธีการในการรับ และพิจารณาแก้ไขปัญหาข้อร้องเรียนของลูกค้า ตลอดจนการรายงานความคืบหน้าและการแจ้งผลการพิจารณาข้อร้องเรียนของผู้จัดการเงินทุนให้ลูกค้าทราบ

4.3 จัดให้มีระบบติดตามและตรวจสอบการดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนของลูกค้าเพื่อให้มั่นใจว่าข้อร้องเรียนดังกล่าวได้รับการพิจารณาแก้ไขภายในระยะเวลาที่เหมาะสมและเป็นไปตามขั้นตอนและวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อ 4.2

4.4 ให้ผู้จัดการเงินทุนดำเนินการต่อข้อร้องเรียนของลูกค้าดังต่อไปนี้

(1) พิจารณาแก้ไขปัญหาข้อร้องเรียนของลูกค้าตามขั้นตอนและวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อ 4.2 โดยเร็ว

(2) แจ้งผลการพิจารณาแก้ไขปัญหาข้อร้องเรียนให้ลูกค้าทราบภายในเจ็ดวันนับแต่วันที่ผู้จัดการเงินทุนพิจารณาข้อร้องเรียนของลูกค้าแล้วเสร็จ

(3) แจ้งให้ลูกค้าทราบถึงสิทธิในการเสนอเรื่องที่ยังไม่ได้รับการแก้ไขเข้าสู่กระบวนการอนุญาโตตุลาการ ตลอดจนกระบวนการที่ลูกค้าสามารถดำเนินการต่อไป ในกรณีที่ผลการพิจารณาแก้ไขปัญหาคือข้อร้องเรียนของผู้จัดการเงินทุนไม่เป็นที่พอใจของลูกค้า

(4) จัดทำรายงานสรุปผลการดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนของลูกค้า โดยให้ระบุจำนวนข้อร้องเรียนที่สามารถแก้ไขปัญหาคือได้และไม่สามารถแก้ไขปัญหาคือได้แยกตามหมวดหมู่ของข้อร้องเรียน และจัดส่งรายงานดังกล่าวให้สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นรายไตรมาสภายในสิบห้าวันนับแต่วันสิ้นไตรมาสนั้น

(5) จัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับข้อร้องเรียนของลูกค้าและการดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนดังกล่าวไว้ไม่น้อยกว่าห้าปีนับแต่วันที่ผู้จัดการเงินทุนพิจารณาข้อร้องเรียนแล้วเสร็จ โดยการจัดเก็บเอกสารหลักฐานดังกล่าวในระยะเวลาสองปีแรกต้องกระทำในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงาน ก.ล.ต. เรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันที

4.5 ในกรณีที่ลูกค้ายื่นข้อร้องเรียนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และสำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดส่งข้อร้องเรียนดังกล่าวให้ผู้จัดการเงินทุนแล้ว ให้ผู้จัดการเงินทุนรายงานผลการดำเนินการให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายในสามสิบวันนับแต่วันที่รับข้อร้องเรียนนั้น และหากผู้จัดการเงินทุนยังดำเนินการเพื่อแก้ไขปัญหาคือข้อร้องเรียนดังกล่าวไม่แล้วเสร็จ ให้ผู้จัดการเงินทุนรายงานความคืบหน้าของการดำเนินการต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ทุกระยะเวลาสามสิบวันจนกว่าจะพิจารณาแก้ไขปัญหาคือข้อร้องเรียนดังกล่าวแล้วเสร็จ เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดเป็นอย่างอื่น

3.2 ระบบการจัดการลงทุน

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนต้องมีระบบการจัดการลงทุน ที่มีขั้นตอนและวิธีการดำเนินการก่อนการลงทุน และภายหลังการลงทุนอย่างชัดเจน โดยมีการวิเคราะห์การลงทุนที่เหมาะสม ทั้งวิเคราะห์ในเชิงปริมาณ (Quantitative) เช่น การวิเคราะห์ผลตอบแทนของตัวแปรหรือสินค้าอ้างอิงในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น และวิเคราะห์ในเชิงคุณภาพ (Qualitative) เช่น การวิเคราะห์แนวโน้มและทิศทางของเศรษฐกิจ เป็นต้น เพื่อการสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน (Portfolio constructive) วิเคราะห์ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ วิเคราะห์ความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสมกับสภาพตลาด และการกำหนดระดับความปลอดภัยของเงินลงทุน รวมทั้งต้องจัดการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบาย วัตถุประสงค์ และเงื่อนไขการลงทุนของลูกค้าแต่ละราย

แนวทางปฏิบัติ

1. การพิจารณาการลงทุน

1.1 กำหนดโครงสร้างและบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการลงทุนซึ่งต้องมาจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเช่น ฝ่ายงานจัดการลงทุน ฝ่ายงานบริหารความเสี่ยง เป็นต้น

1.2 คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนจะรับผิดชอบดูแลและจัดให้มีนโยบายและหลักปฏิบัติในการจัดการเงินทุนอย่างเพียงพอ โดยจะดำเนินการอยู่ภายใต้กรอบและแนวทางที่กำหนดและควบคุม โดยคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยงลงทุน

1.3 กำหนดปัจจัยในการตัดสินใจลงทุน อย่างน้อยในเรื่องต่อไปนี้

- (1) การวิเคราะห์ภาพรวมเศรษฐกิจทั้งภายในประเทศและต่างประเทศรวมถึงภาวะตลาดเงินและตลาดทุน ภาวะการเมืองและสังคม
- (2) การวิเคราะห์สภาวะอุตสาหกรรม
- (3) รายละเอียด ประเภท ลักษณะและองค์ประกอบของสัญญา
- (4) การวิเคราะห์สินค้าหรือตัวแปรอ้างอิง รวมทั้งการระบุพื้นที่ที่จะเกิดขึ้น
- (5) วัตถุประสงค์หรือกลยุทธ์ในการลงทุน
- (6) การประเมินความเสี่ยงของคู่สัญญา
- (7) การวิเคราะห์ความเหมาะสมทางด้านราคาของสัญญาและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง
- (8) การศึกษาข้อมูลและวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะทำการลงทุน

1.4 กำหนดเกณฑ์ในการเลือกบทวิเคราะห์/วิจัยที่ใช้สนับสนุนการตัดสินใจลงทุน

1.5 กำหนดหลักเกณฑ์ในการเลือกสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ลงทุน เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของลูกค้า โดยมีความเข้าใจในผลตอบแทนจากสินค้าหรือตัวแปรอ้างอิงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะลงทุน ทั้งนี้ ควรมีการควบคุมดูแลให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่ลูกค้ากำหนด และข้อกำหนดตามกฎหมาย

1.6 กำหนดหลักปฏิบัติในการบันทึกเหตุผลที่จะแสดงให้เห็นได้ว่าผู้จัดการลงทุนมีการตัดสินใจลงทุนอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ เช่น ระบุได้ว่าจะใช้ข้อมูลจากแหล่งใดบ้าง พิจารณาบทวิเคราะห์/วิจัย Model ใด มีการศึกษาข้อมูลอย่างไร ใช้ประเด็นใดในการพิจารณาเลือกลงทุน เหตุผลของการเปลี่ยนแปลงแบบแผนการลงทุนของผู้จัดการลงทุนที่แตกต่างไปจากผลสรุปของคณะกรรมการการลงทุน เป็นต้น

2. หลักปฏิบัติในการส่งคำสั่งซื้อขาย

2.1 กำหนดเกณฑ์ในการคัดเลือกบริษัทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คู่สัญญา (ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สถาบันการเงิน ฯลฯ) เช่น research, market information, best dealing and execution หรือ preservation of confidentiality

2.2 ผู้จัดการเงินทุนควรทำธุรกรรมในฐานะที่เป็นตัวแทนของลูกค้า โดยตัดสินใจลงทุนหรือส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อให้ได้ผลประโยชน์หรือเงื่อนไขที่ดีที่สุด ภายใต้สภาวะการณ์ในขณะนั้น ๆ

(Best execution)

2.3 มีวิธีปฏิบัติในการจัดสรรการลงทุนให้มีความเสมอภาคและยุติธรรมสำหรับลูกค้า (Fair allocation) เช่น มีการบันทึกการจัดสรรการลงทุนก่อนที่จะทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การจัดสรรสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหลังจากการซื้อเพื่อให้เป็นไปตามบันทึกการจัดสรรก่อนหน้านี้ และเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงการจัดสรรการลงทุนใหม่ หรือการจัดสรรการลงทุนในกรณีที่ไม่เป็นไปตามบันทึกการจัดสรรก่อนการลงทุน

3. การดูแลและควบคุมการลงทุน

3.1 มีระบบในการคำนวณมูลค่าการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและตราสารทางการเงินอื่น ๆ ที่คู่สัญญาเป็นผู้ออกได้อย่างเหมาะสม ชัดเจน และสะท้อนราคาที่เป็นธรรม และสามารถคำนวณความเพียงพอของสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับการทำธุรกรรม โดยให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของลูกค้า และกฎหมายด้วย

3.2 มีระบบการติดตามการปฏิบัติงานของ Back office เช่น การยืนยันการทำรายการ การกระทบยอดรายการ การจัดการทางกฎหมาย และการชำระราคา

3.3 มีระบบในการเตือน (Early Warning) เพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนตามเงื่อนไขการลงทุนของลูกค้าแต่ละราย เช่น ผู้จัดการเงินทุนเป็นผู้ให้บริการแก่กองทุนรวม และกองทุนรวมดังกล่าวสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีคู่สัญญาเป็นธนาคารพาณิชย์ได้ไม่เกินร้อยละ 20 % ของ NAV ของกองทุนนั้น เป็นต้น

3.4 ตรวจสอบการลงทุนเพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุน ประเภทสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอนุญาตให้ลงทุนได้ สัดส่วนการลงทุนที่ลูกค้ากำหนด รวมทั้งข้อกำหนดตามกฎหมาย

3.5 มีระบบการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

3.6 การกำหนดให้มีการประชุมคณะกรรมการการลงทุนอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อให้มีการทบทวนและติดตามผลการดำเนินงาน รวมทั้งมีเครื่องมือในการวัด ติดตาม และควบคุมความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ โดยมีการจัดทำและจัดเก็บรายงานการประชุมของคณะกรรมการ

การลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษร

3.7 มีหลักปฏิบัติในการจัดการลงทุนกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดและอาจก่อให้เกิดผลลบต่อสถานะการลงทุนของลูกค้า เช่น คู่สัญญาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่สามารถชำระหนี้สินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด รวมทั้งมีการทบทวนหรือทดสอบมาตรการที่จัดไว้

3.8 มีวิธีการจัดการและแก้ไขโดยพลันเมื่อพบข้อผิดพลาด และมีระบบป้องกันความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นอีก

3.3 ระบบการปฏิบัติงานด้านงานสนับสนุน (Back Office)

3.3.1 การรับและส่งมอบทรัพย์สินของลูกค้า

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนมีหลักปฏิบัติเกี่ยวกับการรับและส่งมอบทรัพย์สินของลูกค้าที่ชัดเจน เพื่อให้ลูกค้า ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้จัดการเงินทุน ได้รับทรัพย์สินโดยพลัน เพื่อให้การบริหารจัดการมีความต่อเนื่อง

แนวทางปฏิบัติ

ให้ผู้จัดการเงินทุนมีการส่งมอบหลักทรัพย์และทรัพย์สินให้แก่ลูกค้า หรือผู้รับฝากทรัพย์สิน/ผู้ดูแลผลประโยชน์ในกรณีดังต่อไปนี้

1. กรณีที่สัญญาสิ้นสุดลงเพราะเหตุครบกำหนดอายุสัญญา ให้ผู้จัดการเงินทุนส่งมอบภายใน 5 วันทำการถัดจากวันครบกำหนดอายุสัญญา
2. กรณีที่สัญญาสิ้นสุดลงเพราะเหตุการณ์ใช้สิทธิเลิกสัญญาของลูกค้า ให้ผู้จัดการเงินทุนส่งมอบโดยพลัน
3. กรณีที่สัญญาสิ้นสุดลงเพราะเหตุการณ์ใช้สิทธิเลิกสัญญาของผู้จัดการเงินทุน ให้ผู้จัดการเงินทุนส่งมอบภายในวันทำการถัดจากวันที่สัญญาสิ้นสุดลง
4. การส่งมอบหลักทรัพย์และทรัพย์สินของลูกค้าที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ/กองทุนรวม ให้ผู้จัดการเงินทุนดำเนินการส่งมอบแก่ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่แทน

3.3.2 การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนต้องมีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน โดยใช้ราคายุติธรรม และมีการกำหนดระยะเวลาในการแจ้งมูลค่าทรัพย์สิน เพื่อให้ลูกค้าได้ทราบถึงการเคลื่อนไหวของมูลค่าทรัพย์สินที่เป็นปัจจุบัน

แนวทางปฏิบัติ

1. มีระบบในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าให้เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับ หรือเป็นมาตรฐานสากล ทั้งนี้ เป็นไปตามที่สมาคมกำหนด ในกรณีที่สมาคมยังไม่ได้กำหนดวิธีการวัดมูลค่ายุติธรรมไว้ ให้ผู้จัดการเงินทุนคำนวณมูลค่าทรัพย์สินด้วยวิธีการที่เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับ หรือเป็นมาตรฐานสากล หรือวิธีการตามที่ตกลงไว้กับลูกค้า โดยต้องสะท้อนราคาตลาดที่เป็นธรรม
2. มีระบบในการคำนวณ สอบทาน และการแจ้งมูลค่าทรัพย์สินให้ลูกค้าทราบ
3. กำหนดบุคคลที่ทำหน้าที่ตรวจสอบความถูกต้องของการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของลูกค้าดังกล่าว
4. ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้ผู้จัดการเงินทุนดำเนินการเพื่อทำการปรับปรุงมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ถูกต้องทันที

3.3.3 การมอบหมายงานที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจจัดการเงินทุน

วัตถุประสงค์

ในการมอบหมายงานที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจจัดการเงินทุนให้ผู้อื่น ผู้จัดการเงินทุนต้องรับผิดชอบต่องานที่ได้มอบหมาย โดยขอบเขตงานต้องอยู่ในสถานะที่ผู้จัดการเงินทุนควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติที่เป็นไปตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

แนวทางปฏิบัติ

1. มีขั้นตอนในการคัดเลือกผู้ที่ได้รับมอบหมาย (ทำ due diligence) ว่าผู้รับมอบหมายมีความพร้อมด้านระบบงานและบุคลากรเช่นเดียวกับผู้จัดการเงินทุน
2. มีการควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของผู้รับมอบหมาย เช่น การประเมินผลการปฏิบัติงาน การรายงานต่อผู้มอบหมาย การตรวจสอบการปฏิบัติให้เป็นไปตามสัญญา และความสามารถในการรองรับปริมาณธุรกิจของผู้รับมอบอำนาจ (Concentration risk) เป็นต้น
3. มีแผนรองรับกรณีเกิดเหตุฉุกเฉินที่ผู้รับมอบหมายไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้
4. จัดให้มีสัญญาการจ้างเป็นลายลักษณ์อักษร โดยมีข้อกำหนดในเรื่องต่างๆ อย่างน้อยดังต่อไปนี้
 - 4.1 ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการมอบหมายช่วง
 - 4.2 หน้าที่ความรับผิดชอบของคู่สัญญา
 - 4.3 การรักษาความลับของลูกค้า
 - 4.4 การประกันความเสียหาย
 - 4.5 การจัดส่งข้อมูลตามที่ผู้จัดการเงินทุน ผู้สอบบัญชี ผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือสำนักงานตามที่ต้องการขอ

- 4.6 การให้สำนักงานสามารถเข้าตรวจสอบการปฏิบัติงานของผู้รับมอบหมายภายในกำหนดระยะเวลาที่ได้รับแจ้งจากสำนักงาน
- 4.7 การแก้ไขกรณีมีข้อพิพาทกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง
- 4.8 เงื่อนไขการยกเลิกสัญญา เช่น ผู้รับมอบหมายปฏิบัติไม่เป็นไปตามกฎเกณฑ์ ผลการดำเนินงานไม่เป็นที่น่าพอใจ มีปัญหาเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน เป็นต้น
- 4.9 สิทธิของผู้จัดการเงินทุนในการเข้าถึงข้อมูล และการตรวจสอบข้อมูล
5. มีมาตรการป้องกันการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ทั้งในส่วนของผู้มอบหมาย และในส่วนที่เพิ่มขึ้นของผู้รับมอบหมาย
6. มีการเปิดเผยข้อมูลการมอบหมายงานที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจการจัดการเงินทุนในสัญญาการจัดการเงินทุน

3.3.4 การกำหนดแผนรองรับกรณีเกิดเหตุฉุกเฉิน (Contingency Plan)

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนต้องมีการกำหนดแผนป้องกันและรองรับเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด หรือ เหตุฉุกเฉินที่อาจส่งผลกระทบต่อองค์กร และลูกค้า เพื่อลดระดับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น และให้องค์กรสามารถดำเนินธุรกิจที่สำคัญ และจำเป็นในเบื้องต้นได้

แนวทางปฏิบัติ

1. จัดทำแผนเพื่อรองรับกรณีฉุกเฉินในด้านต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยมีรายละเอียดอย่างน้อยดังต่อไปนี้
 - 1.1 ประเมินสถานการณ์ต่างๆ ทั้งภายในและภายนอกที่อาจเกิดขึ้น และส่งผลกระทบต่อองค์กร กองทุน และลูกค้าหรือผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ และมีการจัดลำดับสถานการณ์ตามระดับความรุนแรงของปัญหา
 - 1.2 กำหนดขั้นตอนการแก้ไขในแต่ละสถานการณ์
 - 1.3 กำหนดเจ้าหน้าที่รับผิดชอบ และผู้มีอำนาจในการตัดสินใจ รวมทั้ง มีรายชื่อและเบอร์โทรศัพท์ของบุคคลที่เกี่ยวข้อง และแจ้งให้ผู้ที่รับผิดชอบทราบ (ตัวอย่าง Call out tree ตามภาคผนวก ก.)
2. มีช่องทางการติดต่อสื่อสารภายในองค์กรที่มีประสิทธิภาพ สามารถแจ้งข่าวให้บุคลากรที่เกี่ยวข้องรับทราบข่าวสารได้โดยเร็ว
3. จัดเตรียมความพร้อมของข้อมูลที่จัดเก็บในระบบคอมพิวเตอร์ รายชื่อและเบอร์โทรศัพท์ของบุคคลที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งจัดเตรียมอุปกรณ์ต่างๆ ที่จำเป็นต้องใช้งานเพื่อเตรียมความพร้อมเมื่อเกิดเหตุการณ์ไม่ปกติ
4. มีการทบทวน และปรับปรุงแผนฉุกเฉินให้เป็นปัจจุบัน และสอดคล้องกับสถานการณ์

5. มีการทดสอบการปฏิบัติตามแผนฉุกเฉิน
6. ในกรณีเกิดเหตุฉุกเฉิน ควรมีการดำเนินการ ดังนี้
 - 6.1 มีการสื่อสารแผนการดำเนินงานให้บุคคลภายนอกได้รับทราบ
 - 6.2 มีการบันทึกรายละเอียดของเหตุการณ์ สาเหตุของปัญหา และวิธีการแก้ไขปัญหา

3.4 ระบบการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance function)

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนต้องมีระบบในการควบคุมดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานด้านการจัดการลงทุน การบริหารความเสี่ยง และงานที่เกี่ยวข้อง ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ประกาศ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และมีการกำหนดแผนการตรวจสอบประจำปี วิธีการในการควบคุมดูแลและตรวจสอบอย่างชัดเจน ซึ่งผู้ปฏิบัติงานในหน้าที่ดังกล่าวจะต้องมีความเป็นอิสระ มีการกำหนดขั้นตอน วิธีการ และระยะเวลาอย่างชัดเจนในการรายงานผลการตรวจสอบไปยังคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการอื่นที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท เช่น Audit Committee โดยตรง เพื่อให้เป็นไปตามหลักการ check and balance ที่ดี รวมทั้งมีหลักเกณฑ์และวิธีการในการป้องกันข้อผิดพลาดจากการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ประกาศ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องด้วย

แนวทางปฏิบัติ

1. จัดให้มีคู่มือการปฏิบัติงาน โดยมีการจัดทำให้เป็นปัจจุบัน อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลง ผู้ปฏิบัติงานในหน้าที่ดังกล่าวควรมีการสื่อสารให้ผู้ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบ และถือปฏิบัติโดยไม่ชักช้า
2. จัดให้มีแผนการตรวจสอบ (Audit plan) ประจำปี โดยควรระบุผู้รับผิดชอบ และระยะเวลาในการตรวจสอบอย่างชัดเจนว่าเมื่อไร และอย่างไร เช่น ทุกวัน ทุกสัปดาห์ ทุกไตรมาส เป็นต้น
3. มีการกำกับดูแลและการตรวจสอบที่ครอบคลุมในเรื่องต่างๆ อย่างน้อยดังต่อไปนี้
 - 3.1 การปฏิบัติงานให้สอดคล้องกับนโยบาย และแผนงานของบริษัท
 - 3.2 การเสนอนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับความต้องการ / ความคาดหวัง ข้อจำกัด และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของลูกค้า
 - 3.3 การระบุและตรวจสอบตัวตนที่แท้จริงของลูกค้า และการรายงานธุรกรรมที่ต้องสงสัยตามประกาศที่ สช/น/ย/ข. 3/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง เพื่อป้องกันการให้บริการธุรกิจหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ลงวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2550 และประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง
 - 3.4 การลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุน อัตราส่วนการลงทุน ที่กำหนดในสัญญา รวมทั้งตามที่กฎหมายกำหนด
 - 3.5 การบริหารความเสี่ยงในการตัดสินใจลงทุน (Portfolio Management Risk)

3.6 การตรวจสอบการทำธุรกรรมเพื่อป้องกันมิให้เกิดการทำธุรกรรมที่มีลักษณะอันอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

3.7 การส่งคำสั่งซื้อขาย และการจัดสรรสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้แก่ลูกค้า

3.8 การจัดทำโฆษณา ประชาสัมพันธ์

3.9 การคำนวณมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

3.10 การบันทึกบัญชีการทำรายการธุรกรรมต่างๆ ของลูกค้า และการคิดค่าใช้จ่ายต่างๆ ของลูกค้า

3.11 การมอบหมายงานที่เกี่ยวกับธุรกิจการจัดการลงทุนให้ผู้อื่น

3.12 การควบคุมดูแลให้ผู้จัดการลงทุนปฏิบัติตามจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพ

3.13 การจัดทำและจัดส่งรายงานให้ผู้ที่เกี่ยวข้อง

4. มีหลักเกณฑ์ และวิธีการในการป้องกันและแก้ไขข้อผิดพลาด การทุจริต นี้อณด หลอกหลวง ผู้ลงทุน รวมถึงการปกป้องสิทธิประโยชน์ของลูกค้า

5. จัดทำรายงานการดูแลการปฏิบัติงานประจำปี (Annual compliance report) และข้อเสนอแนะต่อฝ่ายบริหารและคณะกรรมการบริษัท โดยรายงานดังกล่าวควรครอบคลุมอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

5.1 เรื่องที่ตรวจสอบ

5.2 วิธีการในการตรวจสอบ

5.3 ระยะเวลาที่ตรวจสอบ

5.4 ผลการตรวจสอบ

5.5 การวิเคราะห์สาเหตุของปัญหา

5.6 การป้องกันปัญหาการปฏิบัติไม่ถูกต้องตามกฎหมายและประกาศต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนจรรยาบรรณและมาตรฐานการประกอบวิชาชีพ

6. รายงานการปฏิบัติที่ไม่เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ และหลักเกณฑ์ต่างๆ ตลอดจนจรรยาบรรณในการจัดการลงทุน ซึ่งมีความร้ายแรงและมีผลกระทบต่อชื่อเสียง และการดำเนินงานของผู้จัดการเงินทุนให้สำนักงานโดยเร็ว

7. ผู้ทำหน้าที่ดูแลการปฏิบัติงานดังกล่าวมีส่วนร่วมในการพิจารณากำหนดโทษผู้ที่กระทำผิด

8. มีศูนย์กลางในการศึกษา รวบรวมระเบียบ ข้อบังคับ ประกาศ และหลักเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง และเป็นที่ยึดถือปฏิบัติตามกฎระเบียบต่างๆ

9. จัดให้มีการอบรมพนักงานให้รับทราบ และเข้าใจถึงจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพ รวมทั้งระเบียบ ข้อบังคับ ประกาศ และหลักเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

10. มีศูนย์กลางในการรับเรื่องร้องเรียน การติดตามแก้ไขเรื่องร้องเรียน และการระงับข้อพิพาทโดยวิธีการอนุญาโตตุลาการ

3.5 มาตรการควบคุมภายในเพื่อป้องกันมิให้เกิดการทำธุรกรรมที่มีลักษณะอันอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

วัตถุประสงค์

เพื่อให้ผู้จัดการเงินทุนมีระบบงานที่มีประสิทธิภาพเพื่อป้องกันมิให้เกิดการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ลูกค้า

แนวทางปฏิบัติ

ให้นำประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. 29/2549 เรื่อง การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนและ หลักเกณฑ์ในการป้องกัน ลงวันที่ 19 กรกฎาคม พ.ศ. 2549 มาใช้บังคับกับผู้จัดการเงินทุนโดยอนุโลม

3.6 การควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของผู้จัดการเงินทุน

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนต้องจัดให้มีการควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อควบคุมความเสี่ยงในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศ เช่น ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเข้าถึงข้อมูลและระบบคอมพิวเตอร์โดยบุคคลที่ไม่มีอำนาจหน้าที่เกี่ยวข้อง หรือการที่บุคคลที่มีอำนาจหน้าที่ไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลในระบบคอมพิวเตอร์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับงานที่รับผิดชอบ หรือความไม่ถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลและการทำงานของระบบคอมพิวเตอร์ หรือ การที่ไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลหรือระบบคอมพิวเตอร์ได้อย่างต่อเนื่องหรือในเวลาที่ต้องการ เพื่อให้ผู้จัดการเงินทุนสามารถใช้เทคโนโลยีสารสนเทศได้อย่างปลอดภัยซึ่งจะช่วยป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นแก่ทรัพย์สินของลูกค้า

แนวทางปฏิบัติ

ให้นำประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ อธ./น. 5/2547 เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2547 ซึ่งออกตามความในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาใช้บังคับกับผู้จัดการเงินทุนโดยอนุโลม

3.7 ระบบการจัดทำและจัดเก็บเอกสารหลักฐาน

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนต้องมีระบบในการจัดทำหรือบันทึกข้อมูลและเอกสารหลักฐานที่ถูกต้อง และครบถ้วน เพื่อสามารถนำไปใช้ในการตรวจสอบว่าการประกอบธุรกิจการจัดการเงินทุนมีการปฏิบัติที่

เป็นไปตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องและข้อผูกพันตามรายละเอียดของสัญญามอบหมายการจัดการเงินทุน รวมทั้งมีหลักปฏิบัติที่แสดงให้เห็นว่ามีการจัดเก็บรักษาข้อมูลหรือเอกสารหลักฐานอย่างปลอดภัย โดยสามารถเรียกใช้ได้โดยสะดวก

แนวทางปฏิบัติ

1. มีการจัดทำหรือบันทึกข้อมูลและเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องในการดำเนินงานของลูกค้าย่างถูกต้องและครบถ้วน โดยควรจัดทำเอกสารอย่างน้อยครอบคลุมในเรื่องดังต่อไปนี้

1.1 การเปิดบัญชีลูกค้า/การทำสัญญา โดยเป็นการจัดทำข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลูกค้า (Know Your Customer) และการตรวจสอบตัวตนที่แท้จริงของลูกค้า ซึ่งรวมทั้งการแก้ไข/ปรับปรุงข้อมูลลูกค้าให้เป็นปัจจุบันด้วย โดยการจัดทำและเก็บเอกสารหลักฐานกรณีดังกล่าวควรให้มีความสอดคล้องตามประกาศที่ สช/น/ข. 3/255 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อป้องกันการให้บริการธุรกิจหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายลงวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2550 และประกาศที่เกี่ยวข้อง

1.2 การให้คำแนะนำ/การเสนอนโยบายการลงทุนที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนและความเสี่ยงที่ลูกค้ายอมรับได้ (Suitability)

1.3 การเพิ่มลดเงินทุนของลูกค้า

1.4 การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า

1.5 การวิเคราะห์สัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน รวมทั้งเหตุผลการลงทุน

1.6 การส่งคำสั่งซื้อขายและใบยืนยันการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งการแก้ไขหรือปรับปรุงข้อมูลการซื้อขายนที่มีลายเซ็นผู้มีอำนาจในการแก้ไขหรือปรับปรุง ตรวจสอบความถูกต้องก่อนและหลังการแก้ไข

1.7 หลักฐานยืนยันการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้า (confirmation statement)

1.8 หลักฐานยืนยันการเรียกหลักประกันเพิ่มเติม ในกรณีที่ผู้จัดการเงินทุนเรียกให้ลูกค้านำทรัพย์สินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มเติม

1.9 รายละเอียดเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น ประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ชนิดของสินค้าหรือตัวแปร เดือนที่ส่งมอบหรือชำระราคา เป็นต้น

1.10 อัตราค่าธรรมเนียมในการทำรายการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1.11 การจัดสรรสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ลูกค้าทั้งก่อนและหลังการส่งคำสั่ง

1.12 การบันทึกบัญชีเกี่ยวกับทรัพย์สิน หนี้สิน รายได้และค่าใช้จ่ายของลูกค้าแต่ละราย

1.13 การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของเงินทุน

1.14 การขอความเห็นชอบจากลูกค้ากรณีที่เป็นการจัดการที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของลูกค้า

1.15 การคำนวณผลการดำเนินงานของการจัดการเงินทุน

1.16 ข้อผูกพันหรือข้อสัญญาระหว่างผู้จัดการเงินทุนและบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น การมอบหมายการจัดการ

1.17 การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน

ทั้งนี้ การจัดทำข้อมูลดังกล่าวข้างต้นควรจัดทำเป็นลายลักษณ์อักษรโดยหมายรวมถึง ในรูปสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งผ่านการสอบทานและรับรองความถูกต้องโดยผู้ควบคุมที่รับผิดชอบด้วย

2. มีการจัดเก็บเอกสารของลูกค้ำที่ง่ายต่อการค้นหาเมื่อต้องการใช้ มีความปลอดภัยจาก ผู้ที่ไม่เกี่ยวข้อง มีการควบคุมการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงเอกสาร และอยู่ในสถานที่ที่ผู้ใช้งาน และบุคคล ที่เกี่ยวข้องสามารถเรียกใช้งานได้โดยเร็ว ในกรณีที่มีการจัดเก็บในรูปสื่ออิเล็กทรอนิกส์ให้มีระบบสำรอง ข้อมูล (Back up) รวมทั้งมีมาตรการรองรับกรณีเกิดเหตุฉุกเฉิน เพื่อไม่ให้เกิดการดำเนินงานหยุดชะงักเกิน สมควร

3. การจัดเก็บข้อมูลและเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องในรูปเอกสารหรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ให้เก็บรักษาให้ครบถ้วนอย่างน้อยเป็นระยะเวลา 5 ปี นับตั้งแต่วันที่มีการทำรายการหรือธุรกรรมตาม ข้อ 1 โดยข้อมูลและเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับการรับลูกค้ำ ให้ยังคงจัดเก็บไว้อีกไม่น้อยกว่า 5 ปี หลังจาก วันที่ลูกค้ำปิดบัญชี

หมวดที่ 4

ระบบการควบคุมภายใน

ผู้จัดการเงินทุนต้องจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่เน้นให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดี การบริหารความเสี่ยง การกำหนดเป้าหมายและภารกิจในการตรวจสอบภายในรวมทั้งการสอบทาน อย่างเป็นระบบ ทั้งนี้ ผู้บริหารระดับสูงของผู้จัดการเงินทุนต้องมีอำนาจที่จะดำเนินการในการปรับปรุง แก้ไขข้อบกพร่องของบริษัท เพื่อให้บรรลุตามภารกิจและวัตถุประสงค์ที่กำหนด โดยพิจารณาถึง องค์กรประกอบอย่างน้อยดังต่อไปนี้

4.1 สภาพแวดล้อมการควบคุม (Control Environment)

วัตถุประสงค์

ผู้บริหารระดับสูงขององค์กรมีการจัดกระบวนการบริหารให้เกิดบรรยากาศของการควบคุม และสร้างจิตสำนึกที่ดีในการควบคุม และการปฏิบัติงานตามหน้าที่ความรับผิดชอบให้แก่พนักงานทุกคน รวมทั้งการสร้างระบบข่าวสารเกี่ยวกับนโยบายขององค์กรอย่างเพียงพอและชัดเจนซึ่งรวมถึงการจัดให้มีการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน

แนวทางปฏิบัติ

1. มีการจัดโครงสร้างองค์กร (Organization Structure) ที่เหมาะสมกับลักษณะของผู้จัดการเงินทุน ที่ทำให้ผู้บริหารสามารถวางแผนงาน สั่งการ และควบคุมการปฏิบัติงาน ได้อย่างถูกต้อง รวดเร็ว และมีประสิทธิภาพ
2. มีการระบุอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบอย่างชัดเจน รวมถึงการให้พนักงานแต่ละคนทราบถึงบทบาทอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ และตระหนักถึงหน้าที่รับผิดชอบของตนต่อการควบคุมภายใน
3. มีการกำหนดวิธีการมอบอำนาจในการปฏิบัติงาน (Assignment of Authority and Responsibility) การกำหนดวิธีการรายงาน และอำนาจในการอนุมัติ ซึ่งควรมอบในระดับที่ส่งเสริมให้ผู้ปฏิบัติงานเกิดความคิดริเริ่ม หรือสามารถแก้ไขปัญหาให้เหมาะสมกับหน้าที่ความรับผิดชอบของแต่ละคน
4. มีการส่งเสริมให้มีการตรวจสอบการปฏิบัติงานอย่างเป็นอิสระ และเป็นไปตามมาตรฐานของการปฏิบัติงาน

4.2 การประเมินความเสี่ยง (Risk Assessment)

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนต้องให้ความสำคัญในการบริหารและจัดการเกี่ยวกับความเสี่ยง (Risk management) ซึ่งประกอบไปด้วยระบบการกำกับดูแลการบริหารความเสี่ยง ระบบการบริหารความเสี่ยงที่เกิดจากการประกอบธุรกิจของบริษัทเพื่อระบุประเด็น และกำหนดแนวทางการควบคุมเพื่อป้องกันหรือลดความเสี่ยงให้มีผลกระทบต่อปฏิบัติงานในระดับที่ยอมรับได้ โดยจัดให้มีผู้รับผิดชอบที่มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์ที่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระจากผู้ปฏิบัติงาน (Risk taker) และไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

แนวทางปฏิบัติ

1. ระบบการกำกับดูแลการบริหารความเสี่ยง
 - 1.1 การกำหนดนโยบายและหลักปฏิบัติในการบริหารและจัดการความเสี่ยงอย่างเป็นลายลักษณ์อักษรที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย/ให้ความเห็นชอบ ควรมีลักษณะดังนี้
 - (1) มีความชัดเจน เหมาะสม และสอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจ ขนาด ปริมาณ และความซับซ้อนทางการประกอบธุรกิจ
 - (2) นโยบายดังกล่าวอย่างน้อยควรครอบคลุมเรื่องดังต่อไปนี้
 - (ก) การระบุความเสี่ยงชนิดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง (Risk identification)

(ข) หลักปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยง ขั้นตอนการติดตามความเสี่ยง วิธีการวัดความเสี่ยง

(ค) การประเมินความเสี่ยง (Risk evaluation) ซึ่งครอบคลุมถึงเรื่องดังต่อไปนี้

(ค.1) โอกาสหรือความถี่ที่จะเกิดความเสี่ยง

(ค.2) ความมีนัยสำคัญหรือผลกระทบ

(ง) การติดตามความเสี่ยง กำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk limit)

และการจัดทำรายงานเสนอต่อ Risk taker คณะกรรมการบริษัทอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งแนวทาง การดำเนินการกรณีที่มีการลงทุนเกินระดับความเสี่ยงที่กำหนดไว้

(จ) การกำหนดเครื่องมือและมาตรการในการบริหารและจัดการกับความเสี่ยง

(ฉ) ประเมินประสิทธิภาพในการบริหารและควบคุมความเสี่ยง

(3) มีการกำหนดสายงาน ความรับผิดชอบในการบริหารความเสี่ยงอย่างชัดเจน

(4) การกำหนด Risk limit แบ่งออกเป็น 2 ระดับได้แก่

- Risk limit ครอบคลุมที่ใช้กับทุกกองทุนภายใต้การจัดการของผู้จัดการเงินทุน

ซึ่งถูกกำหนดโดยคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย/

ให้ความเห็นชอบ

- Risk limit ครอบคลุมที่ใช้เฉพาะกองทุนซึ่งถูกกำหนดโดยคณะกรรมการกองทุน

หรือผู้บริหารระดับสูง

(5) กำหนดขั้นตอนในการดำเนินการกรณีที่มีการลงทุนเกิน Risk limit

1.2 มีการนำนโยบายและหลักปฏิบัติเผยแพร่และสื่อสารให้แก่พนักงานที่เกี่ยวข้องทุกคน

ได้รับทราบ ลงนามรับรองและนำไปปฏิบัติอย่างเคร่งครัด

1.3 มีการกำหนดคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่คณะกรรมการบริษัท

มอบหมาย/ให้ความเห็นชอบเพื่อติดตามความเสี่ยงที่เกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอ โดยใกล้ชิด และมีการประเมิน

ทบทวนและปรับปรุงนโยบายในการบริหารความเสี่ยงให้เป็นปัจจุบัน และสอดคล้องกับภาวะตลาด และ

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในภาคธุรกิจเป็นระยะเพื่อให้มั่นใจได้ว่าหลักปฏิบัติดังกล่าวเหมาะสม และมี

ประสิทธิภาพ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือโดยทันที หากเกิดการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ ในกรณีที่มี

การเปลี่ยนแปลงวิธีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่สำคัญหรือมีพัฒนาการของตราสารใหม่เกิดขึ้น

จะต้องมีการเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัททุกครั้งก่อนลงทุน

1.4 ผู้บริหารระดับสูงจะต้องดูแลให้บุคลากรมีการดำเนินการต่าง ๆ ตามขั้นตอน และ

วิธีการที่กำหนดไว้สำหรับการจัดการเงินทุนอย่างถูกต้องและครบถ้วน ตลอดจนดูแลให้มีระบบใน

การควบคุมความเสี่ยงอย่างเพียงพอ

1.5 มีระบบในการรายงานสถานะการจัดการเงินทุนให้ผู้บริหารระดับสูง และ risk taker

ทราบด้วย ทั้งนี้ ความถี่ในการรายงานขึ้นอยู่กับสถานการณ์ตลาดในขณะนั้น

1.6 ก่อนที่ผู้จัดการเงินทุนจะเริ่มลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จะต้องแน่ใจได้ว่าการจัดเตรียมระบบการดำเนินงานและการบริหารความเสี่ยงที่สามารถรองรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไว้แล้ว และจะต้องได้รับอนุมัติจากผู้บริหารระดับสูง

1.7 ในการขอความเห็นชอบเพื่อการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น คำเสนอควรครอบคลุมสาระในเรื่องรายละเอียดของลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ภาวะตลาด และแนวทางในการลงทุนของผู้จัดการเงินทุน ทรัพยากรที่จำเป็นต่อการจัดตั้งและดำเนินระบบบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ

1.8 มีการแบ่งแยกบุคลากรซึ่งรับผิดชอบทางด้านการลงทุน ออกจากบุคลากรซึ่งรับผิดชอบทางด้านประมวลตัวเลข การวัด การติดตาม และการควบคุมความเสี่ยงอย่างเด็ดขาด และจะต้องแน่ใจว่าบุคลากรทุกระดับมีความเข้าใจในสาระของงานและขอบเขตความรับผิดชอบ นอกจากนี้ควรระมัดระวังในการกำหนดผลตอบแทนสำหรับบุคลากรด้านการลงทุนที่ขึ้นอยู่กับผลกำไรจากการลงทุนแต่เพียงอย่างเดียว ทั้งนี้ เพื่อป้องกันมิให้มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความเสี่ยงสูงเกินไป เนื่องจากมุ่งหวังให้มีผลกำไรสูง

1.9 การดำเนินการให้มีการจัดสรรทรัพยากรและบุคลากรอย่างเหมาะสมและเพียงพอ

2. มาตรการและระบบบริหารความเสี่ยง

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าก่อให้เกิดความเสี่ยงพื้นฐานเช่นเดียวกับการลงทุนในตราสารทางการเงินอื่น ระบบบริหารความเสี่ยงที่ควรประกอบด้วยปัจจัยดังต่อไปนี้

2.1 การวัดความเสี่ยง

(1) ผู้จัดการเงินทุนควรมีระบบการวัดที่สามารถสะท้อนความเสี่ยงทั้งหมดที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้อย่างถูกต้องแม่นยำ ผู้เกี่ยวข้องทุกคนตั้งแต่เจ้าหน้าที่ในระดับปฏิบัติงานถึงกรรมการบริหารจะต้องเข้าใจมาตรการและระบบวัดความเสี่ยง

(2) การตีราคาขอลดค้างในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามราคาตลาดเป็นประจำและรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนในทันที (mark to market)

(3) การวัดผลกระทบจากสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงต่อผลกำไรและมูลค่า portfolio ของลูกค้า รวมทั้งประเมินความสามารถของลูกค้าที่จะรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น โดยการวิเคราะห์ให้ถี่ถ้วนว่า มีปัจจัยสำคัญอะไรบ้างที่สามารถส่งผลกระทบ (เช่น ความผันผวนของราคา สภาพคล่องของตลาด และฐานะการเงินของลูกค้า เป็นต้น) และโอกาสที่ปัจจัยเหล่านั้นจะเปลี่ยนแปลงไปในทางที่เป็นผลเสียต่อลูกค้า

(4) การทดลองประเมินผลกระทบในกรณี worst case scenario และจัดทำให้มีแผนงานเพื่อแก้ไขสถานการณ์ฉุกเฉินที่อาจเกิดขึ้น (contingency plans) โดยแผนงานดังกล่าวควรกำหนดขั้นตอนการปฏิบัติงานรวมทั้งการรายงานตามสายงานความรับผิดชอบถึงเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นอย่างชัดเจน

2.2 การกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk limit)

(1) Risk limit ที่เหมาะสมควรสอดคล้องกับประสิทธิภาพของระบบการบริหาร ความเสี่ยงโดยรวม โดยกรณี Risk limit ครอบคลุม เช่น สัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ทุกกองทุน/บัญชีลูกค้าทำกับคู่สัญญารายใดรายหนึ่ง Var limit Beta limit duration limit ซึ่งต้องได้รับ อนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย/ให้ความเห็นชอบ ทั้งนี้ Risk limit ครอบคลุมสำหรับแต่ละกองทุนอาจกำหนดโดยคณะกรรมการการลงทุน (Investment committee) หรือผู้บริหารระดับสูงได้

(2) ในกรณีที่มีการเกิน Risk limit ที่กำหนดไว้ ผู้บริหารระดับสูงจะต้องได้รับทราบ ทันทีและพิจารณาความเหมาะสมที่จะให้ความเห็นชอบหรือสั่งการให้มีการแก้ไขทันที

2.3 การจัดทำรายงาน

มีการรายงานผลให้ผู้บริหารระดับสูงและคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่ คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย/ให้ความเห็นชอบ ได้รับทราบตลอดเวลา โดยมีระบบข้อมูลสารสนเทศ (Management Information System) ที่สามารถจัดเสนอรายงานระดับความเสี่ยง และ กำไร/ขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้แก่ผู้จัดการลงทุน คณะกรรมการการลงทุนซึ่ง คูณสาขางานนี้โดยตรงเป็นประจำทุกวัน สำหรับการรายงานให้กับคณะกรรมการบริษัทหรือ คณะกรรมการที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย/ให้ความเห็นชอบ ควรมีความถี่และเนื้อหาของ การรายงานที่เพียงพอสำหรับการพิจารณาถึงลักษณะและระดับความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลงไป และสามารถ ถ่ายทอดให้ผู้อ่านรับรู้ถึงความเสี่ยงได้อย่างครบถ้วน และอยู่ในรูปแบบที่คณะกรรมการสามารถเข้าใจ ได้ง่าย

2.4 การประเมินผลโดยผู้บริหาร

(1) คณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย/ให้ ความเห็นชอบของผู้จัดการเงินทุนควรทบทวนและประเมินผลมาตรการบริหารความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมอ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และต้องมีการทบทวนและประเมินผลหากมีการเปลี่ยนแปลงในระบบ การบริหารความเสี่ยง

(2) หน่วยงานซึ่งทำหน้าที่บริหารความเสี่ยงควรพิจารณาทบทวนวิธีการ สมมติฐาน และสูตรการคำนวณ (model) ที่ใช้ในการวัดความเสี่ยงและกำหนด Limit อย่างสม่ำเสมอ การประเมิน ความเหมาะสมของ limit ควรใช้วิธีเปรียบเทียบ limit กับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจริง และควรพิจารณาด้วยว่า วิธีวัดความเสี่ยง และ limit ที่กำหนดไว้มีความเหมาะสมเพียงใด

3. แนวทางการบริหารความเสี่ยงประเภทต่าง ๆ

3.1 การป้องกันความเสี่ยงด้านราคา (Market Risk) ซึ่งเป็นความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิด จากความผันผวนของราคาที่อาจทำให้เกิดผลกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนได้ โดย

(1) การระบุความเสี่ยง

มีการกำหนดประเด็นปัญหาและสาเหตุที่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงจากการลงทุน ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ผิดไปจากสภาพปกติ

(2) การประเมินความเสี่ยง

มีการกำหนดรูปแบบและวิธีการที่ใช้วัดค่าความเสี่ยงที่เหมาะสมตามประเภทของสัญญาที่ลงทุน เช่น VaR Delta Gamma Theta Vega หรือ Rho

(3) มีการจำกัด Market Risk ที่สอดคล้องกับความเสี่ยงที่คาดการณ์ และไม่เกินระดับความเสี่ยงสูงสุดที่ยอมรับได้ โดยมีการขอความเห็นชอบจากบุคลากรที่ได้รับมอบหมาย หากมีการจัดการเกินสัดส่วนที่กำหนด ทั้งนี้ อาจมีการใช้เครื่องมือในการจำกัดความเสี่ยงอื่น ๆ ร่วมด้วย เช่น

Stop-loss limit Position limit VaR limit Gap limit Delta limit Gamma limit Theta limit Vega limit Rho limit เป็นต้น และแนวปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยง

(4) การกำหนดปัจจัยในการคัดเลือกและการติดตาม

(ก) มีระบบการติดตามการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกิดไปจากสภาพปกติ

(ข) มีการทดสอบความถูกต้องของเครื่องมือ / สูตร / Model ที่ใช้ (back testing)

อย่างสม่ำเสมอ

(ค) มีการทำ scenario/sensitivity analysis และ stress test ในระยะเวลาที่เหมาะสม โดยการวิเคราะห์ดังกล่าวควรพิจารณาถึงภาวะตลาดและความผันผวนของตัวแปรที่เกี่ยวข้องด้วย

3.2 การป้องกันความเสี่ยงของผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา (Credit risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา ไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพัน โดยรวมถึงโอกาสที่ผู้ออกตราสาร/คู่สัญญาจะถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือด้านเครดิต

(1) การระบุความเสี่ยง

มีการกำหนดประเด็นปัญหาและสาเหตุที่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา โดยพิจารณาจากสถานะของคู่สัญญา เช่น ศูนย์ซื้อขายหรือสำนักหักบัญชี สถาบันการเงิน การอ้างอิงอันดับความน่าเชื่อถือ การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน เป็นต้น

(2) การกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้โดยการกำหนดวงเงิน (credit line determination) เพื่อรองรับการซื้อขายสำหรับคู่สัญญาแต่ละราย โดยการกำหนดวงเงินควรคำนึงถึงจำนวนเงิน ระยะเวลา เงื่อนไขของสัญญา และหลักประกัน

(3) การประเมินความเสี่ยง มีการกำหนดวิธีการวัดค่าความเสี่ยงด้านเครดิต และความเสี่ยงในการรับชำระเงิน (settlement risk)

(4) การกำหนดปัจจัยในการคัดเลือกและการติดตาม

(ก) มีระบบในการคัดเลือกตราสาร โดยมีการกำหนดปัจจัยในการคัดเลือก

อย่างชัดเจน

(ข) มีระบบการทบทวนเครดิตของผู้ออกตราสาร/คู่สัญญา โดยการตรวจสอบฐานะทางการเงินและความน่าเชื่อถืออย่างครบถ้วนและสม่ำเสมอ

(5) มีมาตรการในการลดความเสี่ยงจาก credit risk เช่น การเรียกหลักประกันต่าง ๆ เป็นต้น

3.3 การป้องกันความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้จัดการเงินทุนไม่สามารถเปลี่ยนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าการลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาที่รวดเร็วโดยปราศจากการสูญเสียหรือขาดทุน โดยทั่วไปจำแนกออกเป็น 2 ประเภทคือ ความเสี่ยงที่ผู้จัดการเงินทุนไม่สามารถ offset position ได้ในราคาเดิมหรือใกล้เคียงกับราคาเดิมเนื่องจากตลาดไม่มีการเสนอซื้อขายธุรกรรมที่มากเพียงพอ หรือเนื่องจากเกิดวิกฤตการณ์ในตลาดอย่างกะทันหัน ทำให้ซื้อขายไม่ได้ทันที และอีกประการหนึ่งคือความเสี่ยงที่กองทุน/บัญชีลูกค้าอาจจะขาดสภาพคล่องและไม่สามารถส่งมอบเงินได้ในวันครบอายุกำหนด(หรือเมื่อถูก margin-call)

(1) ในการลงทุนต้องคำนึงถึงสภาพคล่อง และต้องมีมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงจากสภาพคล่อง เช่น การกำหนด position limit ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท และต่อคู่สัญญาเพื่อลดความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องในการเลิกสัญญา

(2) มีการคาดการณ์กระแสเงินสดเข้าออกจากลูกค้า และมีการออกแบบการปฏิบัติงานที่สามารถช่วยเตือนบุคลากรด้านการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและบุคลากรที่รับผิดชอบด้านการบริหารสภาพคล่องว่าอาจมีการขาดสภาพคล่อง รวมทั้งจัดให้มีแผนฉุกเฉินรองรับ

(3) มีระบบในการคำนวณสภาพคล่องของลูกค้าที่จะรองรับกับการทำธุรกรรม และต้องให้สอดคล้องกับกฎหมายด้วย

(4) มีระบบในการควบคุมเพื่อให้ลูกค้าสามารถชำระหนี้สินกับคู่สัญญา หรือการวางหลักประกันในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ทันเวลาที่กำหนด

(5) มีการประเมินแนวโน้มปริมาณความเสี่ยงที่เกิดจากการถูกยกเลิกสัญญาซื้อขายล่วงหน้าก่อนครบกำหนดให้ชัดเจน และมีการวางแผนเพื่อรองรับกับความเสี่ยงที่อาจเพิ่มขึ้น

3.4 การป้องกันความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน (Operational risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่เพียงพอและความผิดพลาดของบุคลากร (Human error) หรือระบบงานและการควบคุมการปฏิบัติงานไม่รัดกุมเพียงพอ ตลอดจนความเสี่ยงที่ทำให้เกิดความเสียหายจนทำให้ผู้จัดการเงินทุนไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้ โดย

(1) การระบุความเสี่ยง มีการกำหนดประเด็นปัญหา และสาเหตุที่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของบุคลากร และความเพียงพอของระบบงาน ระบบฐานข้อมูล และระบบการควบคุมภายใน

(2) หน่วยงานปฏิบัติการจะต้องสามารถเก็บข้อมูลเกี่ยวกับธุรกรรมได้โดยละเอียด สามารถตรวจสอบหาข้อผิดพลาดได้โดยเร็ว และสามารถชำระหรือโอนเงินได้อย่างรวดเร็วและถูกต้อง

(3) มีบุคลากรที่มีคุณภาพและมีจำนวนที่เหมาะสมเพื่อประสิทธิภาพในการทำงาน

ดังนั้น ผู้บริหารระดับสูงควรมีแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการว่าจ้างและการจ่ายผลตอบแทนที่เหมาะสมเพื่อ
 ใจพนักงานที่มีประสบการณ์ด้านปฏิบัติการ

(4) ควรมีระบบที่สามารถช่วยในการติดตามความเสี่ยงได้อย่างถูกต้องและรวดเร็ว
 และออกแบบให้เหมาะสมกับสภาพความจำเป็น ระบบที่ออกแบบอย่างน้อยจะต้องช่วยในการบันทึก
 รายการการขึ้นชั้นธุรกรรมและชั้นตอนอื่น ๆ ของการจัดการเงินทุน

(5) การประเมินความเสี่ยง มีการกำหนดรูปแบบและวิธีการในการประเมิน
 อย่างต่อเนื่องด้วยการพิจารณาจุดควบคุมภายในต่าง ๆ ในขั้นตอนการปฏิบัติงาน วิธีการที่สามารถใช้ได้
 คือ การประเมินผลกระทบจากเหตุการณ์สมมติที่ส่งผลเสียหายมากที่สุด (worst case scenario) เช่น
 ผู้จัดการเงินทุนอาจสมมติเหตุการณ์และผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากกรณีการลงรายการชำช้า หรือมี
 ข้อผิดพลาดที่เกิดจากการคำนวณหลักประกัน ทั้งนี้ การประเมินลักษณะนี้ควรปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ

(6) คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย/ให้
 ความเห็นชอบ และผู้บริหารระดับสูงควรให้ความสนับสนุนอย่างเต็มที่ทั้งทางด้านการเงินและบุคลากร
 เพื่อพัฒนาประสิทธิภาพของการปฏิบัติงานให้มีความสอดคล้องกับความซับซ้อนของสัญญา
 ซื่อขายล่วงหน้า ส่วนงานซึ่งทำหน้าที่สนับสนุนในลักษณะ back offices ควรมีสายบังคับบัญชาแยกเป็น
 เอกเทศจากส่วนงานซึ่งทำหน้าที่จัดการเงินทุน

(7) ควรมีการประเมินว่าผู้จัดการเงินทุนต้องการระบบงานที่ทันสมัยและสลับซับซ้อน
 อย่างไร เพื่อรองรับการประกอบธุรกรรม ซึ่งควรพิจารณาถึงปริมาณธุรกรรม และลักษณะของสัญญา
 ซื่อขายล่วงหน้า ระบบต่าง ๆ ควรออกแบบให้มีความสอดคล้องกับระบบปฏิบัติงานอื่น ๆ ของผู้จัดการ
 เงินทุน

(8) การติดตาม

(ก) มีการกำหนดแผนการสุ่มตรวจสอบการปฏิบัติงาน ระบบงาน และการควบคุม
 ภายในที่ชัดเจนและครอบคลุมทุกเรื่อง

(ข) มีการกำหนดแนวทางการดำเนินการเพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น เช่น
 การแยกส่วนงานระหว่างสายงานการปฏิบัติการ สายงานจัดการลงทุน และสายงานบริหารความเสี่ยง
 การสอบทานและสอบย้อนข้อมูล เป็นต้น

(ค) มีการจัดทำแผนฉุกเฉินรองรับในแต่ละด้านตามความจำเป็นและสมควร

3.5 การป้องกันความเสี่ยงด้านกฎหมาย (Legal risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจาก
 การลงทุนในตราสารหรือสัญญาที่ไม่สามารถบังคับได้ตามกฎหมาย ตลอดจนความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่
 ปฏิบัติตามกฎหมายที่อาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของผู้จัดการเงินทุน (Reputation risk)

(1) มีการดูแลให้เอกสารสัญญาที่เกี่ยวข้องทุกฉบับสามารถบังคับใช้ตามกฎหมายได้
 โดยมีบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญด้านกฎหมายคอยให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการทำสัญญาต่าง ๆ เพื่อปกป้อง
 ผลประโยชน์ของกองทุนหรือลูกค้า

(2) หน่วยงาน risk monitoring and control unit เป็นผู้รับผิดชอบในการจัดให้มีแนวปฏิบัติและขั้นตอนในการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อให้มั่นใจว่าข้อตกลงต่าง ๆ ในสัญญาสามารถบังคับใช้ได้ตามกฎหมาย

(3) มีการตรวจสอบว่าผู้จัดการเงินสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามที่กฎหมายกำหนดได้

(4) มีการตรวจสอบว่าคู่สัญญาที่สามารถทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับผู้จัดการเงินทุนได้ และผู้จัดการเงินทุนสามารถบังคับภาระผูกพันกับคู่สัญญาได้

4. บทบาทหน้าที่ของฝ่ายงานบริหารความเสี่ยง

4.1 ฝ่ายงานบริหารความเสี่ยงควรแยกจาก risk taker และสายการบังคับบัญชาโดยไม่จำเป็นต้องเป็นหน่วยงานแยกต่างหาก และบุคลากรที่ทำหน้าที่ในฝ่ายงานบริหารความเสี่ยง ต้องมีความรู้ความสามารถอย่างเพียงพอและเป็นอิสระ

4.2 มีการกำหนดในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้ โดยได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการอื่นใดที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย/ให้ความเห็นชอบ โดยคณะกรรมการดังกล่าวต้องมีความเป็นอิสระ เช่น audit committee โดยต้องประกอบไปด้วยผู้บริหารระดับสูง (senior management) และจะต้องมีความเป็นอิสระ เช่น ห้ามสายงาน risk taker มีเสียงในลักษณะ overwhelm

(1) การกำหนดนโยบาย เครื่องมือที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยง และมีการทบทวนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

(2) การกำหนดรายละเอียดเครื่องมือที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยงต่าง ๆ เช่น credit risk market risk liquidity risk operational risk และ legal risk เป็นต้น

(3) การกำหนดกรอบ risk limit ใหญ่ ๆ เช่น สัดส่วนการลงทุนของทุกกองทุนต่อ total asset ของ issuer VaR limit/Duration/Beta range ใหญ่ ๆ เป็นต้น

(4) วัดค่าความเสี่ยง/ผลการดำเนินงาน ตรวจสอบ ติดตาม ควบคุม และรายงานให้แก่หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยความถี่ในการวัดค่าความเสี่ยงเป็นรายวัน การวัดผลการดำเนินงานตามช่วงระยะเวลาที่เหมาะสม และให้มีการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการอื่นใดที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย/ให้ความเห็นชอบในช่วงระยะเวลาที่เหมาะสม

4.3 กำหนดกรอบการลงทุนของแต่ละกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนที่แตกต่างกัน (risk limit + universe) ซึ่งได้รับการอนุมัติโดยคณะกรรมการกองทุน (IC) เช่น

- Market risk เช่น กำหนด Beta Range/ กำหนด Market Cap

- Credit risk เช่น กำหนด Concentration Limit ตาม Rating

5. ระบบควบคุมภายในและการตรวจสอบการปฏิบัติงาน

จัดให้มีระบบควบคุมภายในและการตรวจสอบการปฏิบัติงานอย่างสม่ำเสมอที่สามารถช่วยให้การดำเนินงานของผู้จัดการเงินทุนมีประสิทธิภาพและเป็นไปโดยสอดคล้องกับกฎเกณฑ์ของทางการ

และนโยบายของผู้จัดการเงินทุน นอกจากนี้ยังช่วยให้ข้อมูลทางการเงินและรายงานต่าง ๆ เป็นที่น่าเชื่อถือมากขึ้น

5.1 มีระบบควบคุมภายในที่ช่วยสนับสนุนให้มีการจัดการเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพ มีการรายงานที่เชื่อถือได้ และสามารถควบคุมให้มีการจัดการที่เป็นไปตามกฎหมาย และนโยบายของบริษัท โดยพิจารณาจาก

- (ก) control environment โดยรวมของบริษัท
- (ข) ขั้นตอนในการระบุ วิเคราะห์ และบริหารความเสี่ยง
- (ค) ความเพียงพอของระบบฐานข้อมูลที่สามารรองรับการจัดการเงินทุน
- (ง) การวางระบบในการควบคุมการปฏิบัติงาน เช่น การจัดให้มีการให้

ความเห็นชอบ การสอบขั้นรายการ การแบ่งแยกหน้าที่และสายงานการบังคับบัญชาระหว่าง 1) บุคลากรที่รับผิดชอบด้านการจัดการเงินทุน 2) บุคลากรที่รับผิดชอบด้านการตรวจสอบและการบริหารความเสี่ยง และ 3) บุคลากรที่รับผิดชอบด้านการปฏิบัติการ

5.2 มีการตรวจสอบการปฏิบัติงานตามระบบการบริหารความเสี่ยงและระบบควบคุมภายในเป็นระยะ ๆ ทั้งนี้ ความลึกและความถี่ในการตรวจสอบต้องเพิ่มขึ้น เมื่อพบปัญหาหรือจุดด้อย หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลง product line การกำกับดูแลความเสี่ยง และระบบควบคุมภายใน

5.3 มีการประเมินประสิทธิภาพของนโยบายและหลักปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงประเภทต่าง ๆ อย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ ในการทบทวนหลักปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยง ให้พิจารณาจากการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ในการจัดการและสถานการณ์ตลาดร่วมด้วย เนื่องจากปัจจัยดังกล่าวอาจทำให้เกิดความเสี่ยงเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ต้องมีการทบทวนระบบในการบริหารความเสี่ยงที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญด้วย

5.4 มีการประเมินความน่าเชื่อถือและความทันต่อเหตุการณ์ในการรายงานข้อมูลต่อผู้บริหารระดับสูงและคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย/ให้ความเห็นชอบ เช่น มีหน่วยงาน compliance ทำหน้าที่เก็บเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการรายงานข้อมูลต่อผู้บริหารระดับสูงและคณะกรรมการบริษัท และนำไปประเมินความน่าเชื่อถือ และความทันต่อเหตุการณ์ในการรายงานข้อมูลดังกล่าว

5.5 มีระบบในการควบคุมมิให้มีการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทใหม่ ๆ จนกว่าผู้ที่เกี่ยวข้อง (ผู้บริหาร บุคลากรด้านการจัดการเงินทุน รวมทั้งบุคลากรที่รับผิดชอบในการบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน และการตรวจสอบ) จะมีความรู้ความเข้าใจใน product และได้มีการวางมาตรการในการวัดและควบคุมความเสี่ยงจาก product นั้นแล้ว

5.6 มีการประเมินความเป็นอิสระและประสิทธิภาพของสายงานที่รับผิดชอบด้านการบริหารความเสี่ยง โดยมีการประเมินความมีประสิทธิภาพของระบบควบคุมภายในที่ใช้ในการวัดการรายงาน และการควบคุมความเสี่ยงไม่ให้เกินสัดส่วนที่กำหนด

5.7 ผู้จัดการเงินทุนควรจัดทำมาตรการควบคุมภายในสำหรับแต่ละขั้นตอนที่สำคัญของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น ความเสี่ยงเป็นลายลักษณ์อักษรกำหนดขั้นตอนการปฏิบัติงาน การวิเคราะห์ห้วงจรของขบวนการต่าง ๆ ของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยครอบคลุมถึงขั้นตอนการชำระเงินซึ่งจะช่วยให้การบันทึกรายการธุรกรรมและข้อมูลต่าง ๆ เป็นไปอย่างครบถ้วน

4.3 กิจกรรมควบคุม (Control Activities)

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนต้องกำหนดกิจกรรมสนับสนุนการปฏิบัติงานในทุกกิจกรรมให้เป็นที่มาของนโยบาย วิธีปฏิบัติงาน และนโยบายต่างๆ ขององค์กร เช่น การฝึกอบรม การจัดทำคู่มือปฏิบัติงาน การสอบทานการปฏิบัติหน้าที่ เป็นต้น เพื่อป้องกันและลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นตามความเสี่ยงที่ได้ประเมินไว้

แนวทางปฏิบัติ

1. มีการกำหนดกิจกรรมการควบคุมความเสี่ยง หรือข้อผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้น และหาวิธีการแก้ไข หรือป้องกันข้อผิดพลาดที่เกิดขึ้น เช่น การให้ความเห็นชอบ การสอบทานการปฏิบัติหน้าที่ การรักษาความปลอดภัย และการควบคุมระบบสารสนเทศ เป็นต้น ซึ่งอาจกำหนดลักษณะของการควบคุมใน 4 ลักษณะอย่างน้อย ดังนี้

1.1 การควบคุมแบบป้องกัน (Preventive Control) เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดความเสี่ยงและข้อผิดพลาดตั้งแต่แรก เช่น การมีระบบในการเตือน (Early warning) เพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนของแต่ละโครงการ

1.2 การควบคุมแบบค้นพบ (Detective Control) เพื่อสืบหาข้อผิดพลาดที่เกิดขึ้นแล้ว เช่น การมีระบบการตรวจสอบการปฏิบัติงานอย่างสม่ำเสมอ

1.3 การควบคุมแบบแก้ไข (Corrective Control) เพื่อแก้ไขข้อผิดพลาดที่เกิดขึ้นแล้ว หรือหาวิธีการแก้ไขข้อผิดพลาดเพื่อไม่ให้เกิดขึ้นอีก เช่น มีการตรวจสอบหาสาเหตุของระบบงานที่มีข้อผิดพลาดเกิดขึ้นบ่อยครั้ง และในกรณีที่พบว่าเกิดจากผู้ปฏิบัติงานเข้าใจผิด ควรจะมีการอบรมให้ความเข้าใจที่ถูกต้อง

1.4 การควบคุมแบบส่งเสริม โดยการให้คำแนะนำล่วงหน้า (Directive Control) เพื่อส่งเสริม หรือกระตุ้นให้เกิดความสำเร็จตามวัตถุประสงค์ที่กำหนด เช่น การจัดทำ Fund mandate ของลูกค้ารายใหม่ เพื่อสื่อสารให้ผู้ปฏิบัติงานเข้าใจลักษณะของลูกค้าแต่ละราย เช่น นโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ อัตราส่วนการลงทุน และข้อจำกัดการลงทุน เป็นต้น

2. มีการกำหนดให้มีการแบ่งแยกหน้าที่ในการปฏิบัติงานอย่างเหมาะสมเพื่อให้เกิดการสอบยันความถูกต้องระหว่างกัน (Checks and Balances) เช่น กำหนดบุคลากรตั้งแต่ 2 คน หรือ

มากกว่าปฏิบัติงานหน้าที่ใดหน้าที่หนึ่งโดยวิธีการต่าง ๆ โดยให้แต่ละคนแบ่งแยกหน้าที่กันอย่างเหมาะสมที่สุด

4.4 สารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication)

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนต้องมีระบบการรับข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานทั้งที่เป็นสารสนเทศจากแหล่งภายในและแหล่งภายนอก และมีระบบการสื่อสารขององค์กรที่จะสร้างความเข้าใจที่ตรงกันของบุคลากรที่มีหน้าที่ความรับผิดชอบในงานที่สัมพันธ์กัน

แนวทางปฏิบัติ

1. มีระบบสารสนเทศที่มีลักษณะ ดังนี้
 - 1.1 มีความเหมาะสมกับการใช้งาน มีเนื้อหาสาระที่จำเป็นสำหรับการตัดสินใจ
 - 1.2 มีความถูกต้องสมบูรณ์ โดยมีความถูกต้องของข้อเท็จจริง และมีรายละเอียดที่จำเป็นครบถ้วน
 - 1.3 ความเป็นปัจจุบัน ที่ให้ข้อเท็จจริงที่มีความทันต่อเหตุการณ์
 - 1.4 มีความรวดเร็วทันต่อเหตุการณ์
 - 1.5 มีความสะดวกในการเข้าถึงข้อมูล และมีระบบการรักษาความปลอดภัยจากบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้อง
2. มีช่องทางการสื่อสารที่เพียงพอ และสามารถเข้าถึงผู้ปฏิบัติงานได้อย่างทั่วถึงเพื่อให้เกิดความเข้าใจอันดีระหว่างพนักงานภายในองค์กร และบุคคลภายนอกที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งมีระบบการรักษาความปลอดภัยของข้อมูล
3. มีมาตรการรองรับและแก้ไขปัญหาที่อาจเกิดขึ้นจากการทำงานของระบบคอมพิวเตอร์

4.5 การติดตามผล (Monitoring)

วัตถุประสงค์

ผู้จัดการเงินทุนต้องมีระบบในการติดตามผลการปฏิบัติงานในทุกกิจกรรมว่าได้มีการปฏิบัติให้บรรลุตามวัตถุประสงค์ขององค์กร และวัตถุประสงค์ของแต่ละกิจกรรม ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญที่กระทบต่อพอร์ตการลงทุนของลูกค้า หรือผู้ถือหุ้นรายลงทุน ต้องมีระบบในการรายงานผลอย่างรวดเร็ว เพื่อประเมินได้ว่ามาตรการ และระบบการควบคุมภายในมีประสิทธิภาพ และเพื่อการปรับปรุงให้ทันต่อเหตุการณ์

แนวทางปฏิบัติ

1. มีการติดตามผลระหว่างการดำเนินงาน (On Going Monitoring) รวมทั้งจัดให้มีการรายงานความคืบหน้าของงาน การสอบทานหรือการยื่นข้อขัดข้องระหว่างการทำงานไปยังคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ให้รับทราบผลการดำเนินงานดังกล่าว
2. มีการประเมินผลตามช่วงเวลาที่กำหนดขึ้น โดยบุคคลที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง เพื่อการแสดงความคิดเห็นอย่างเป็นอิสระ
3. มีการประเมินการควบคุมด้วยตนเอง (Control Self Assessment : CSA)
4. มีการรายงานข้อบกพร่องไปยังคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งสามารถดำเนินการในการปรับปรุงแก้ไขข้อบกพร่องดังกล่าวของบริษัท

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก.

Call-out tree

บริษัท.....

กรรมการบริหาร		โทรศัพท์มือถือ	โทรศัพท์พื้นฐาน	E-Mail Address
ผู้อำนวยการฝ่ายการตลาด		0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
		0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
		0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
	พนักงาน 1	0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
	พนักงาน 2	0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารความเสี่ยง		0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
		0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
		0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
ผู้อำนวยการฝ่ายการลงทุน		0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
	หัวหน้าสายงานวิเคราะห์และวิจัยตลาด	0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
		0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
	พนักงาน 1	0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
	พนักงาน 2	0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
ผู้อำนวยการฝ่ายปฏิบัติการ		0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
	หัวหน้าสายงานซื้อขายหลักทรัพย์	0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
		0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
	พนักงาน 1	0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
	พนักงาน 2	0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
ผู้อำนวยการฝ่ายปฏิบัติการ		0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
	หัวหน้าสายงานทะเบียนสมาชิก	0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
	ผู้ถือหุ้นรายลงทุน	0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
		0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
		0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx
	หัวหน้าสายงานข้อมูลและสารสนเทศ	0-1xxx-xxxx	0-2xxx-xxxx	xxxx@xxx.xx.xx

