

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนพ. 47/2559

เรื่อง

ร่างประกาศเกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์

และ

ร่างประกาศเกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของผู้ได้รับใบอนุญาต
เป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เผยแพร่เมื่อวันที่ 17 ตุลาคม 2559

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: anoma@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 17 พฤศจิกายน 2559

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวโนมา ศรีสุขเกษม โทรศัพท์ 0-2263-6574
2. นางสาวกมลวรรณ ทิชาคุณเจริญสุข โทรศัพท์ 0-2263-6053

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะ มา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2263-6575

I. บทนำ

ตามที่สำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นที่ อนุพ. 34/2559 เรื่อง หลักการแก้ไขประกาศว่าด้วยการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า ระหว่างวันที่ 3 สิงหาคม 2559 ถึงวันที่ 2 กันยายน 2559 เกี่ยวกับการทบทวนหลักเกณฑ์ในเรื่องการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบการธุรกิจ”) เพื่อรองรับกับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นในการนำเงินของลูกค้าไปฝากธนาคารอันเนื่องมาจากการที่พระราชบัญญัติสถาบันคุ้มครองเงินฝาก พ.ศ. 2551 ทอยลดวงเงินคุ้มครองผู้ฝากเงิน โดยจะเหลือไม่เกิน 1 ล้านบาทต่อบัญชีต่อธนาคาร ในปี 2563 รวมถึงเพื่อเพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ประกอบการธุรกิจในการนำทรัพย์สินของลูกค้าไปลงทุน สืบเนื่องจากปัญหาในการเข้าถึงตลาดตราสารหนี้ภาครัฐของผู้ประกอบการธุรกิจ และปัญหาจากการที่ธนาคารพาณิชย์ไม่ต้องการรับเงินฝากในช่วงที่ในระบบมีสภาพคล่องสูง โดยการทบทวนหลักเกณฑ์ดังกล่าวสำนักงานยังคงยึดหลักการที่ให้ความสำคัญกับเรื่องความเสี่ยงต่ำและสภาพคล่องสูง รวมถึงความสอดคล้องกับมาตรฐานสากล

ผลจากการเปิดรับฟังความคิดเห็นข้างต้น ส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่สำนักงานเสนอ และได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมที่เป็นประโยชน์ ในการนี้สำนักงานจึงได้นำข้อเสนอแนะดังกล่าวมาปรับปรุงหลักการและดำเนินการยก่างประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 3 ฉบับ ดังนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2559 เรื่อง การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2559 เรื่อง การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ ..)
3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าและสาระสำคัญของสัญญาดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า (ฉบับที่ ..) ซึ่งเป็นการแก้ไขเพียงเปลี่ยนบทบัญญัติที่อ้างอิงประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง จากการระบุเลขชื่อและเลขที่ของประกาศ เป็นการระบุว่า ประกาศว่าด้วยเรื่องที่เกี่ยวข้องแทน เพื่อให้การบังคับใช้มีความยืดหยุ่นขึ้น และไม่ได้ทำให้สาระสำคัญเปลี่ยนไป

ดังนั้น ในการเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศในครั้ง นี้ จึงได้เสนอร่างประกาศให้พิจารณาเพียง 2 ฉบับ ตาม 1. และ 2.

II. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

สำนักงานได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จึงขอเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศจำนวน 2 ฉบับ ดังนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2559 เรื่อง การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) (ภาคผนวก 1)

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2559 เรื่อง การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ ..) (ภาคผนวก 2)

ทั้งนี้ ร่างประกาศ 2 ฉบับข้างต้น มีรายละเอียดการแก้ไขเพิ่มเติม ดังต่อไปนี้

(1) การเพิ่มประเภทตราสารทางการเงินที่ลงทุนได้

(1.1) กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund)

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : อนุญาตให้นำเงินของลูกค้าไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินที่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทุกสิ้นวันทำการ

เหตุผล : เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนในทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงต่ำ และมีสภาพคล่องสูง ภายใต้หลักเกณฑ์การลงทุนที่กำหนด

(1.2) ตัวแลกเปลี่ยนหรือตัวสัญญาใช้เงิน

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : อนุญาตให้นำเงินของลูกค้าไปลงทุนในตัวแลกเปลี่ยนหรือตัวสัญญาใช้เงินที่ส่งจ่ายหรือออกโดยธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ โดยตัวแลกเปลี่ยนหรือตัวสัญญาใช้เงินดังกล่าวต้องมีคุณสมบัติ ดังนี้

(1.2.1) มีอายุคงเหลือไม่เกิน 90 วัน

(1.2.2) ไม่มีเงื่อนไขการห้ามขายหรือโอนก่อนครบกำหนดอายุของตราสาร

(1.2.3) มีอันดับความน่าเชื่อถือ ตาม (2.1.2)

เหตุผล : เนื่องจากมีความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้

II. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

(2) การแก้ไขคุณสมบัติของตราสารที่จะนำเงินของลูกค้าไปฝากหรือลงทุนได้

(2.1) อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : กำหนดคุณสมบัติของธนาคารผู้รับฝากเงินหรือผู้ออกบัตรเงินฝากต้องมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : กำหนดคุณสมบัติของเงินฝาก บัตรเงินฝาก และตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงิน ตาม (1.2) ที่ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถนำเงินของลูกค้าไปฝากหรือลงทุนได้ ดังนี้

(2.1.1) ผู้รับฝากเงินหรือผู้ออกบัตรเงินฝาก ต้องมีอันดับความน่าเชื่อถือ (issuer rating) อยู่ในอันดับแรกสำหรับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น หรืออยู่ในสามอันดับแรกสำหรับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว

(2.1.2) ตัวแลกเงิน หรือตัวสัญญาใช้เงิน ตาม (1.2) ต้องมีอันดับความน่าเชื่อถือ (issue rating) อยู่ในอันดับแรกสำหรับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น หรืออยู่ในสามอันดับแรกสำหรับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว ในกรณีที่ตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินดังกล่าวไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ให้ผู้ประกอบการใช้อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก หรือผู้ส่งจ่าย (issuer rating) โดยต้องมีอันดับความน่าเชื่อถือตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดด้วย

เหตุผล : เพื่อให้มั่นใจได้ว่าทรัพย์สินของลูกค้ามีความปลอดภัย

(2.2) การพิจารณาเลือกใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : ในการพิจารณาเลือกใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตาม (2.1) ผู้ประกอบการต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

(2.2.1) พิจารณาเลือกใช้ข้อมูลโดยยึดหลักความรับผิดชอบและความระมัดระวัง (fiduciary duties) และไม่เลือกใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่จะส่งผลให้ทรัพย์สินของลูกค้ามีสภาพคล่องต่ำและมีความเสี่ยงสูง (cherry picking)

(2.2.2) ใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือครั้งล่าสุดที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบให้จัดอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับตราสารที่อยู่ภายใต้บังคับเกี่ยวกับการออกและเสนอขาย และเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน รวมทั้งต้องใช้อันดับความน่าเชื่อถือที่สอดคล้องเหมาะสมกับระยะเวลาการลงทุนด้วย

II. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

(2.2.3) มีการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risk) ของผู้รับฝากเงิน ผู้ออกบัตรเงินฝาก ผู้ส่งจ่ายตัวแลกเงิน หรือผู้ออกตั๋วสัญญาใช้เงิน แล้วแต่กรณี เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการใช้อันดับความน่าเชื่อถือที่ประเมินโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้วย

(2.2.4) พิจารณาทบทวนความเหมาะสมของอันดับความน่าเชื่อถือที่เลือกใช้ อย่างสม่ำเสมอ โดยเฉพาะในกรณีที่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือรายอื่นมีการปรับเปลี่ยนอันดับความน่าเชื่อถือ ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดทำและจัดเก็บคำอธิบายเหตุผลในการเลือกใช้อันดับความน่าเชื่อถือเพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบได้

เหตุผล : เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจปฏิบัติตามหลักวิชาซีพอย่างเป็นมาตรฐานเดียวกัน อีกทั้งเป็นการคุ้มครองผู้ลงทุน

(2.3) การดำเนินการเมื่ออันดับความน่าเชื่อถือปรับลดลงต่ำกว่าที่หลักเกณฑ์กำหนด

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจฝากเงิน หรือลงทุนในบัตรเงินฝาก ตัวแลกเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงินตาม (1.2) แต่ต่อมาเกิดการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือจนไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตาม (2.1) ผู้ประกอบธุรกิจต้องดำเนินการแก้ไขให้แล้วเสร็จภายในโอกาสแรกที่ทำให้ โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ แต่ทั้งนี้ต้องไม่เกิน 30 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าว

เหตุผล : เพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นในการดูแลทรัพย์สินของลูกค้า (หลักเกณฑ์ปัจจุบันต้องแก้ไขทันที) ในขณะเดียวกัน ยังคงหลักการเรื่องการคำนึงถึงประโยชน์และการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นสำคัญ รวมทั้งทำให้เกิดความชัดเจนสำหรับผู้ปฏิบัติ

- เรื่อง (1) ร่างประกาศเกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์
(2) ร่างประกาศเกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของผู้ได้รับใบอนุญาต
เป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ | <input type="checkbox"/> ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจตัวกลาง สำนักงาน ก.ล.ต.
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรสาร: 0-2263-6575 หรือ
e-mail: anoma@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

ข้อคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงร่างประกาศเกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ และร่างประกาศเกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนี้

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
(1) การเพิ่มประเภทตราสารทางการเงินที่ลงทุนได้	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(1.1) กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(1.2) ตัวแลกเปลี่ยนหรือตัวสัญญาใช้เงิน	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(2) การแก้ไขคุณสมบัติของตราสารที่จะนำเงินของลูกค้าไปฝากหรือลงทุนได้	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(2.1) อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(2.2) การพิจารณาเลือกใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(2.3) การดำเนินการเมื่ออันดับความน่าเชื่อถือปรับลดลงต่ำกว่าที่หลักเกณฑ์กำหนด	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม
