

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น
แนวปฏิบัติสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Code of Conduct)
สำหรับการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของผู้ค้าตราสารหนี้

1. ที่มา ตามข้อ 42 และ 64 แห่งข้อบังคับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ลงวันที่ 21 กันยายน พ.ศ. 2548 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดให้สมาชิกต้องดำเนินการควบคุมดูแลให้กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน หรือบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของสมาชิกปฏิบัติตามจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องตามที่กำหนดโดยเคร่งครัด และกำหนดให้ผู้บริหารของสมาชิกออกระเบียบและวิธีปฏิบัติในการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของผู้ค้าตราสารหนี้ โดยผู้ค้าตราสารหนี้จะต้องดำเนินการตามแนวทางที่องค์กรกำหนดอย่างเคร่งครัด

เพื่อให้การกำหนดระเบียบและวิธีปฏิบัติของสมาชิกมีมาตรฐานที่สอดคล้องกันสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (“สมาคม”) ได้ดำเนินการรวบรวมความคิดเห็นของสมาชิกและผู้ค้าตราสารหนี้ และนำมาจัดทำร่างแนวปฏิบัติสำหรับการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของผู้ค้าตราสารหนี้ ซึ่งสมาชิกสามารถใช้เป็นแนวทางกำหนดระเบียบและวิธีปฏิบัติภายในองค์กรเพื่อป้องกันการใช้ข้อมูลภายใน และป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ค้าตราสารหนี้

2. วิธีการและระยะเวลาการรับฟังความคิดเห็น รับฟังความคิดเห็นผ่านเว็บไซต์ของสมาคมและไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ ระหว่างวันที่ 29 สิงหาคม - 9 กันยายน 2565

3. รายชื่อสมาชิกที่ตอบความคิดเห็น รวม 20 ราย ดังนี้

- | | |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 1. บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (ASPS) | 12. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) |
| 2. บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (BLS) | 13. ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์ (BNPP) |
| 3. บริษัทหลักทรัพย์ปิยอนด์ จำกัด (มหาชน) (BYD) | 14. ธนาคารซิตีแบงก์ เอ็น เอ (CITI) |
| 4. บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (DAOL) | 15. ธนาคารออมสิน (GSB) |
| 5. บริษัทหลักทรัพย์ ไอซีเอพี จำกัด (ICAP) | 16. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK) |
| 6. บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน) (IVG) | 17. ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) (KKP) |
| 7. บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (KGI) | 18. ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (SCBT) |
| 8. บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) (KFS) | 19. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) (UOB) |
| 9. บริษัทหลักทรัพย์ เคพีเอ็ม จำกัด (KPM) | 20. ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (HSBC) |
| 10. บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด (KTX) | |
| 11. บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (PST) | |

4. สรุปผลการรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอของสมาชิก

แนวปฏิบัติที่เสนอ	ความเห็นและข้อเสนอของสมาชิก	ความเห็นของสมาคม
<p>1. คำจำกัดความ</p> <p>“ตราสารหนี้” หมายความว่า ตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนกับสมาคม ตลาดตราสารหนี้ไทย</p> <p>“ผู้ค้าตราสารหนี้” หมายความว่า เจ้าหน้าที่ของสมาชิกที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้กระทำการแทนในการซื้อขายตราสารหนี้ และขึ้นทะเบียนกับสมาคม</p> <p>“สมาชิก” หมายความว่า สมาชิกของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย</p>	<p>ขอให้ปรับปรุง/เพิ่มคำจำกัดความ ดังนี้</p> <p>1.1 คำว่า “ตราสารหนี้” ขอให้<u>ไม่รวม</u> “ตราสารหนี้ภาครัฐ”</p> <p>1.2 คำว่า “ผู้ค้าตราสารหนี้” ให้ครอบคลุมเฉพาะผู้ค้าตราสารหนี้ที่ได้รับการแต่งตั้งให้บริหารเงินลงทุนใน Trading book <u>โดยยกเว้น</u> ผู้ค้าตราสารหนี้ที่ทำหน้าที่บริหารเงินสภาพคล่องใน Banking book และผู้ค้าตราสารหนี้ที่ทำหน้าที่เป็นผู้แนะนำการลงทุน (IC)</p> <p>1.3 เพิ่มคำจำกัดความ “บุคลากรของสมาชิก” เพื่อให้การกำกับดูแลครอบคลุมผู้ที่สามารถเข้าถึงข้อมูลการซื้อขายตราสารหนี้ของลูกค้าในลักษณะเดียวกันกับผู้ค้าตราสารหนี้ ได้แก่ ผู้บริหารของสมาชิก พนักงานอื่นที่ไม่ใช่ผู้ค้าตราสารหนี้ รวมถึงคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ เป็นต้น</p>	<p>สมาคมรับทราบข้อเสนอ โดยเห็นว่า</p> <p>1.1 คงคำจำกัดความ “ตราสารหนี้” ไว้เช่นเดิม เพื่อให้ผู้ค้าตราสารหนี้มีแนวทางปฏิบัติที่สอดคล้องกันในตลาดตราสารหนี้ทุกประเภทภายใต้หลักเกณฑ์ที่องค์กรกำหนด</p> <p>1.2 คงคำจำกัดความ “ผู้ค้าตราสารหนี้” ไว้เช่นเดิม โดยสมาชิกสามารถกำหนดบทบาทของผู้ค้าตราสารหนี้ที่ได้รับการแต่งตั้งให้ชัดเจน เช่น ไม่ให้ผู้ค้าตราสารหนี้ทำหน้าที่เป็นผู้แนะนำการลงทุน (IC) ในขณะเดียวกัน</p> <p>1.3 สมาคมมีวัตถุประสงค์เริ่มต้นในการกำกับดูแลการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของผู้ค้าตราสารหนี้ก่อน หากมีความจำเป็นต้องกำกับดูแล “บุคลากรของสมาชิก” เพิ่มเติม สมาคมอาจเสนอการปรับปรุงแนวปฏิบัติในคราวต่อไป</p>

แนวปฏิบัติที่เสนอ	ความเห็นและข้อเสนอของสมาชิก	ความเห็นของสมาคม
<p>2. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนในตราสารหนี้ กำหนดให้ผู้ค้าตราสารหนี้เปิดเผยข้อมูลการลงทุนในตราสารหนี้กับองค์กรที่สังกัด เช่น ข้อมูลการถือครองตราสารหนี้ก่อนเริ่มปฏิบัติงาน รายงานการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีส่วนตัวภายในเวลาที่เหมาะสม รายงานการถือครองตราสารหนี้อย่างน้อยปีละครั้ง</p>	<p>ควรระบุระยะเวลาการรายงานข้อมูลการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีส่วนตัวของผู้ค้าตราสารหนี้ให้ชัดเจน เพื่อเป็นมาตรฐานการปฏิบัติตรงกันทุกสมาชิก เช่น ทุกสิ้นเดือนที่มีการซื้อขายเพื่อบัญชีส่วนตัว หรือภายใน 7 วัน หรือ 15 วัน นับจากที่มีการซื้อขาย เป็นต้น</p>	<p>สมาคมเห็นว่าสมาชิกสามารถกำหนดระยะเวลาให้ผู้ค้าตราสารหนี้รายงานข้อมูลการซื้อขายตราสารหนี้ตามความเหมาะสมกับการกำกับดูแลขององค์กร</p>
<p>3. การอนุมัติการซื้อขายตราสารหนี้ จัดให้มีกระบวนการและขั้นตอนการพิจารณาอนุมัติการซื้อขายตราสารหนี้ของผู้ค้าตราสารหนี้ โดยอาจพิจารณากำหนดวิธีการที่แตกต่างกันสำหรับตราสารหนี้แต่ละประเภทหรือการซื้อขายแต่ละช่องทาง เพื่อให้เหมาะสมกับการปฏิบัติ</p>	<p>ไม่ควรกำหนดให้ผู้บริหารต้องพิจารณาอนุมัติการซื้อขายตราสารหนี้ของผู้ค้าตราสารหนี้เป็นรายครั้ง แต่ให้กำหนดเพียงการเปิดเผยข้อมูลการลงทุน และรายงานการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีส่วนตัวของผู้ค้าตราสารหนี้ ซึ่งเห็นว่าเพียงพอต่อการตรวจสอบการซื้อขายตราสารหนี้ในลักษณะที่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้าหรือองค์กรสมาชิกที่สังกัดแล้ว</p>	<p>สมาคมรับทราบข้อเสนอ โดยปรับปรุงแนวปฏิบัติตามความเห็นและข้อเสนอแนะของสมาชิก</p>
<p>4. หลักปฏิบัติในการซื้อขายตราสารหนี้ กำหนดหลักปฏิบัติในการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของผู้ค้าตราสารหนี้ เพื่อป้องกันการซื้อขายในลักษณะที่จะก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้าหรือองค์กรที่สังกัด โดยครอบคลุมในเรื่องต่อไปนี้</p>	<p>การกำหนดหลักปฏิบัติในการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของผู้ค้าตราสารหนี้ ในข้อ 2.2.3 (ก) – (จ) ขอให้เป็นการรับรองของผู้ค้าตราสารหนี้ว่าจะไม่ปฏิบัติในเรื่องดังกล่าว เนื่องจากในทางปฏิบัติเป็นไปได้ยากที่จะกำหนดวิธีการ</p>	<p>สมาคมรับทราบข้อเสนอ โดยเห็นว่าสมาชิกสามารถกำหนดให้ผู้ค้าตราสารหนี้ให้การรับรองว่าจะไม่ซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของตนเองที่เข้าข่ายตามข้อ 2.2.3 (ก) – (จ) ตามที่เสนอได้</p>

แนวปฏิบัติที่เสนอ	ความเห็นและข้อเสนอของสมาชิก	ความเห็นของสมาคม
<p>ก. ไม่ซื้อขายตราสารหนี้ในลักษณะก่อให้เกิดความเสียหายต่อสมาชิกและลูกค้า</p> <p>ข. ไม่ซื้อขายตราสารหนี้ในราคาที่ไม่เป็นไปตามสภาวะตลาด</p> <p>ค. ไม่ซื้อขายตราสารหนี้เพื่อตนเองหรือผู้อื่นในบัญชีลูกค้า และไม่ซื้อขายเพื่อลูกค้าในบัญชีตนเองหรือผู้อื่น</p> <p>ง. ไม่เป็นผู้รับมอบอำนาจสั่งซื้อขายตราสารหนี้ในบัญชีบุคคลอื่น</p> <p>จ. ไม่ซื้อขายตราสารหนี้ที่เข้าข่ายเป็นข้อห้ามตามประกาศคณะกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เรื่อง ลักษณะการปฏิบัติที่มีชอบของสมาชิก</p>	<p>ตรวจสอบว่าผู้ค้าตราสารหนี้ปฏิบัติตามข้อ 2.2.3 (ก) – (จ) หรือไม่</p>	<p>สำหรับการตรวจสอบการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของผู้ค้าตราสารหนี้ สมาชิกสามารถกำหนดวิธีการได้เอง เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์</p>
<p>5. การกำกับดูแลและตรวจสอบ</p> <p>จัดให้มีกระบวนการติดตามกำกับดูแลและตรวจสอบการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของผู้ค้าตราสารหนี้ โดยหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานภายในอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่ามีการปฏิบัติที่เป็นไปตามระเบียบปฏิบัติขององค์กร</p>	<p>สมาชิกบางแห่งไม่ได้กำหนดให้หน่วยงาน Compliance ทำหน้าที่กำกับดูแลและตรวจสอบการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของผู้ค้าตราสารหนี้ แต่จะมีหน่วยงานอิสระของสมาชิกเป็นผู้ดำเนินการแทน จึงเสนอให้ปรับปรุงถ้อยคำให้เป็นกลาง</p>	<p>ปรับปรุงแนวปฏิบัติเป็นดังนี้ “จัดให้มีกระบวนการติดตามกำกับดูแลและตรวจสอบการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของผู้ค้าตราสารหนี้ โดยหน่วยงานที่ได้รับมอบหมายให้กำกับดูแลการปฏิบัติงานภายในอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่ามีการปฏิบัติที่เป็นไปตามระเบียบปฏิบัติขององค์กร”</p>
<p>6. ข้อเสนอแนะอื่นๆ</p> <p>6.1. จัดให้มีการอธิบายแนวทางตรวจสอบการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของผู้ค้าตราสารหนี้</p>	<p>ขอให้สมาคมอธิบายแนวทางตรวจสอบการซื้อขายเพื่อบัญชีของผู้ค้าตราสารหนี้ เพื่อให้หน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานหรือหน่วยงานอิสระที่มีหน้าที่ตรวจสอบ สามารถตรวจสอบได้ครอบคลุมตามวัตถุประสงค์ของแนวปฏิบัติ</p>	<p>สมาคมรับทราบข้อเสนอ และจะพิจารณาจัดทำ Q&A เผยแพร่ให้หน่วยงานที่มีหน้าที่กำกับดูแลเรื่องดังกล่าว ทราบต่อไป</p>

แนวปฏิบัติที่เสนอ	ความเห็นของสมาชิก	ความเห็นของสมาคม
<p>6.2. จัดให้มีระบบเพื่อให้ผู้ค้าตราสารหนี้สามารถรายงานข้อมูลการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของตนเองมายังสมาคม</p>	<p>ขอให้สมาคมจัดให้มีระบบเพื่อให้ผู้ค้าตราสารหนี้รายงานข้อมูลการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีของตนเองมายังสมาคม และดำเนินการตรวจสอบให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติที่สมาคมเสนอ</p>	<p>เพื่อให้การกำกับดูแลผู้ค้าตราสารหนี้ สามารถบรรลุวัตถุประสงค์การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์และป้องกันการรั่วข้อมูลภายในอย่างมีประสิทธิภาพ จึงเป็นการเหมาะสมที่สมาชิกจะเป็นผู้ทำหน้าที่ดูแลและตรวจสอบผู้ค้าตราสารหนี้ในองค์กรของตน</p>