

ประกาศคณะกรรมการ
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
เรื่อง ลักษณะการปฏิบัติที่มีชอบของสมาชิก

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 20 (2) แห่งข้อบังคับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ลงวันที่ 21 กันยายน พ.ศ. 2548
คณะกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยออกข้อกำหนดไว้ ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 3 มีนาคม พ.ศ. 2551 เป็นต้นไป

ข้อ 2 ให้ยกเลิกประกาศคณะกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เรื่อง ลักษณะการปฏิบัติที่มีชอบของสมาชิก
ลงวันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2548

ข้อ 3 ในประกาศนี้

“สมาคม”	หมายความว่า	สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
“สมาชิก”	หมายความว่า	สมาชิกของสมาคม
“คณะกรรมการ”	หมายความว่า	คณะกรรมการของสมาคม
“ลูกค้า”	หมายความว่า	ลูกค้าที่ทำการซื้อขายตราสารหนี้กับสมาชิก
“คู่ค้า”	หมายความว่า	สถาบันการเงินที่ได้รับใบอนุญาตค้าหลักทรัพย์อันเป็น ตราสารแห่งหนี้ และทำการซื้อขายตราสารหนี้กับสมาชิก
“ผู้ค้าตราสารหนี้”	หมายความว่า	ผู้ค้าตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนกับสมาคม
“ราคาซื้อขาย”	หมายความว่า	ราคา หรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายตราสารหนี้
“การค้าตราสารหนี้”	หมายความว่า	การทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายตราสารหนี้

ส่วนที่ 1 บททั่วไป

ข้อ 4 สมาชิกที่มีการกระทำตามที่ประกาศคณะกรรมการฉบับนี้กำหนด ให้ถือว่าสมาชิกนั้นกระทำผิดข้อบังคับสมาคม ตลาดตราสารหนี้ไทย เรื่อง จรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจ

ข้อ 5 สมาชิกต้องดำเนินการเพื่อมิให้กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ค้าตราสารหนี้ พนักงาน หรือบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของสมาชิกไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมปฏิบัติในลักษณะเป็นการปฏิบัติที่มีขอบเขตเดียวกับสมาชิกตามประกาศคณะกรรมการฉบับนี้

ส่วนที่ 2 การค้าตราสารหนี้ที่ไม่ตรงต่อสภาพปกติของตลาด

ข้อ 6 สมาชิกที่ทำการค้าตราสารหนี้ในฐานะนายหน้าหรือตัวแทน หรือในนามของสมาชิกเอง ที่อาจมีหรือมีผลทำให้ราคาซื้อขาย หรือปริมาณการซื้อขายของตราสารหนี้ นั้น หรือดัชนีตราสารหนี้ (Bond Index) เปลี่ยนแปลงไปหรือไม่เปลี่ยนแปลงไปอันไม่ตรงต่อสภาพปกติของตลาด (False Market) ยกเว้นสมาชิกจะพิสูจน์ได้ว่าไม่ทำให้บุคคลทั่วไปสำคัญผิด หรือไม่เป็นการอำพรางให้บุคคลทั่วไปหลงผิดในราคาซื้อขาย หรือปริมาณการซื้อขายของตราสารหนี้ นั้น หรือดัชนีตราสารหนี้ (Bond Index)

การค้าตราสารหนี้ที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลง หรือไม่มีการเปลี่ยนแปลงอันไม่ตรงต่อสภาพปกติของตลาด (False Market) ให้หมายความรวมถึงกรณีต่อไปนี้

- (1) การค้าตราสารหนี้ที่ทำให้ราคาซื้อขาย หรือปริมาณการซื้อขายของตราสารหนี้ นั้น หรือดัชนีตราสารหนี้ (Bond Index) สูงขึ้นหรือลดลงผิดไปจากสภาพปกติของตลาดอย่างมีนัยสำคัญ (Price and Volume Manipulation)
- (2) การค้าตราสารหนี้โดยมีการสมรู้ร่วมคิดกันเพื่อประโยชน์ร่วมกันหรือต่างได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงหรือไม่เปลี่ยนแปลงของราคาซื้อขายหรือปริมาณการซื้อขายของตราสารหนี้ โดยการสมรู้ร่วมคิดจะพิจารณาจากพฤติกรรมการซื้อขาย ความสัมพันธ์ทางธุรกิจเป็นสำคัญ
- (3) การค้าตราสารหนี้ในลักษณะต่อเนื่องไม่ว่าจะโดยบุคคลเดียวกันหรือบุคคลหลายคน โดยราคาซื้อขายของตราสารหนี้ที่เปลี่ยนแปลงหรือไม่เปลี่ยนแปลงนั้นเป็นประโยชน์ต่อฐานะตามบัญชีการลงทุนของบุคคลใดบุคคลหนึ่ง หรือทุกบุคคลที่มีความสัมพันธ์กันในทางใดทางหนึ่ง (Series Trading)
- (4) การค้าตราสารหนี้โดยสมาชิก หรือผู้ที่สมรู้ร่วมคิดได้ทำการแพร่ข่าวลือที่ทำให้บุคคลอื่นเข้าใจว่าตราสารหนี้ใด จะมีราคาซื้อขายหรือปริมาณการซื้อขายสูงขึ้นหรือลดลง
- (5) การเสนอซื้อหรือเสนอขายตราสารหนี้โดยระบุราคาเสนอซื้อหรือเสนอขายที่ตามปกติแล้วไม่น่าจะทำให้เกิดรายการซื้อขายได้ (Improper Bid/Offer)

(6) การซื้อหรือขายตราสารหนี้โดยที่สมาชิกไม่ได้มีเจตนาทำธุรกรรมนั้นจริง โดยทำการซื้อหรือขายตราสารหนี้ และทำการยกเลิกรายการดังกล่าวโดยไม่ได้มีเหตุผลอันสมควร ซึ่งรายการดังกล่าวได้ปรากฏเป็นที่ทราบของผู้ค้าตราสารหนี้ โดยทั่วไปแล้ว

(7) มีพฤติกรรมในการรายงานข้อมูลรายการซื้อขายตราสารหนี้ใกล้เวลาปิดของตลาดบ่อยครั้ง โดยต้องการให้ข้อมูลรายงานการซื้อขายตราสารหนี้ ถูกพิจารณานำไปใช้เป็นราคาปิดของตราสารหนี้ (Mark the Close)

(8) การค้าตราสารหนี้ที่ผู้ซื้อและผู้ขายได้ทำรายการซื้อและขายตราสารหนี้ตัวเดียวกันกลับคืนระหว่างกันในช่วงเวลาหนึ่ง โดยมีได้มีเจตนาที่จะทำธุรกรรมการซื้อขายนั้นจริงและมีวัตถุประสงค์ที่จะหลีกเลี่ยงหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ขององค์กรกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง เช่น การประมาณมูลค่ายุติธรรม (Mark to market) , การดำรงอัตราส่วนทางการเงิน เป็นต้น (Parking)

ส่วนที่ 3

การซื้อขายโดยใช้ข้อมูลภายใน (Insider Trading)

ข้อ 7 สมาชิกที่ทำการค้าตราสารหนี้ ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อมที่น่าจะเป็นหรือเป็นการเอาเปรียบต่อบุคคลอื่น โดยอาศัยข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายของตราสารหนี้ที่ยังมิได้เปิดเผยต่อสาธารณชนและสมาชิกได้ล่วงรู้มา หรือได้รับการบอกกล่าวจากบุคคลวงในที่เกี่ยวข้องกับข้อเท็จจริงนั้น และไม่ว่าการกระทำดังกล่าวจะกระทำเพื่อประโยชน์ต่อสมาชิกเองหรือผู้อื่นหรือนำข้อมูลนั้นออกเปิดเผยเพื่อให้ผู้อื่นกระทำการดังกล่าว

ลักษณะข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขาย และ/หรือสภาพคล่องของตราสารหนี้ ให้ความหมายรวมถึงกรณี ดังต่อไปนี้

(1) ข้อมูลเกี่ยวกับการปรับระดับความน่าเชื่อถือของบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ โดยที่สมาชิกได้ล่วงรู้หรืออาจล่วงรู้มาหรือได้รับการบอกกล่าวจากบุคคลวงในที่เกี่ยวข้องกับการปรับระดับความน่าเชื่อถือของบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ในการตัดสินใจซื้อหรือขายตราสารหนี้ก่อนที่บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือจะประกาศให้บุคคลทั่วไปได้ทราบ

(2) ข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้สินเชื่อของธนาคาร โดยหน่วยงานภายในที่เกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อของธนาคารได้บอกกล่าวเผยแพร่ หรือเปิดเผยข้อมูลภายในของลูกค้าสินเชื่อซึ่งเป็นผู้ออกตราสารหนี้ไปยังหน่วยงานค้าตราสารหนี้ เพื่อนำไปใช้ในการซื้อขายตราสารหนี้

ส่วนที่ 4

การเผยแพร่ข้อความอันเป็นเท็จ

ข้อ 8 สมาชิกที่บอกกล่าวหรือเผยแพร่หรือวิธีการอื่นใดในข้อความอันเป็นเท็จ หรือข้อความใดโดยเจตนาให้ผู้อื่นสำคัญผิดในข้อเท็จจริงเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน ของผู้ออกตราสารหนี้ นั้น หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าใจว่าตราสารหนี้ ใดว่าจะมีราคาซื้อขายสูงขึ้นหรือลดลง

ส่วนที่ 5

การปฏิบัติงานที่ไม่เป็นธรรม ไม่เหมาะสม

ข้อ 9 สมาชิกที่มีการกระทำดังต่อไปนี้ ให้ถือว่าเป็นการกระทำที่ไม่เป็นธรรม ไม่เหมาะสม

- (1) การจัดทำหรือการรายงานข้อมูลเกี่ยวกับการค้าตราสารหนี้ที่ไม่เป็นไปตามข้อเท็จจริงหรือไม่แสดง หรือเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นซึ่งมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายของตราสารหนี้ นั้น
- (2) การซื้อหรือขายตราสารหนี้โดยที่สมาชิกได้รับข้อมูลจากลูกค้าเกี่ยวกับรายการที่จะซื้อหรือขาย หรือเสนอซื้อหรือเสนอขายตราสารหนี้ที่กำลังจะดำเนินการก่อนทำรายการดังกล่าวให้กับลูกค้าเป็นผลให้สมาชิกได้รับประโยชน์จากการทำรายการ (Front Running)
- (3) การซื้อตราสารหนี้จากลูกค้าในราคาที่ต่ำเกินควร หรือการขายตราสารหนี้ให้แก่ลูกค้าในราคาที่สูงเกินควร (Excessive Mark Up/Down) ทั้งนี้ โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมที่เกี่ยวข้อง เช่น ประเภทและสภาพคล่องของตราสารหนี้ ปริมาณการซื้อขาย ข้อจำกัดทางกฎหมายการถือครอง อันดับเครดิตของผู้ออกตราสารหรือตัวตราสาร สภาพวะของตลาดตราสารหนี้ขณะที่ทำธุรกรรม เป็นต้น
- (4) การยื่นข้อเสนอรับผลประโยชน์อื่นใด ซึ่งจะทำให้ขัดหรือแย้งกับการปฏิบัติหน้าที่ของสมาชิกหรือพนักงานหรือตัวแทนของสมาชิก
- (5) การซื้อหรือขายตราสารหนี้เพื่อสมาชิกเองหรือบุคคลอื่นโดยแอบอ้างชื่อของลูกค้า
- (6) การอาศัยตำแหน่งหน้าที่ของตนเพื่อเรียกร้องหรือรับซึ่งผลตอบแทนใด เพื่อให้ได้มาซึ่งผลประโยชน์โดยมิชอบเพื่อสมาชิกหรือเพื่อบุคคลอื่น
- (7) การให้สัญญาว่าจะให้ผลตอบแทนอื่นใด โดยมิชอบแก่กันนอกเหนือจากที่ได้รับจากการซื้อขายตราสารหนี้ตามปกติ

ข้อ 10 การปฏิบัติงานของสมาชิกที่เกี่ยวข้องกับลูกค้าดังต่อไปนี้ ให้ถือว่าเป็นการกระทำที่เข้าข่ายเป็นการปฏิบัติงานที่ไม่เป็นธรรม ไม่เหมาะสม นอกเหนือจากลักษณะที่ปรากฏตามข้อ 9

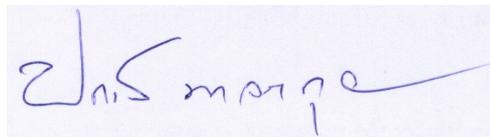
(1) การแนะนำลูกค้าให้ซื้อหรือขายตราสารหนี้ใดๆ โดยไม่มีเหตุผลพอที่จะเชื่อได้ว่าเป็นคำแนะนำที่เหมาะสมกับลูกค้า แม้ว่าสมาชิกจะได้รับทราบหรือลูกค้าได้เปิดเผยข้อมูลทางด้านสถานะเงินและวัตถุประสงค์ในการลงทุนแล้วก็ตาม

(2) การแนะนำหรือชักจูงให้ลูกค้าตัดสินใจซื้อหรือขายตราสารหนี้ใด ในปริมาณที่มากหรือบ่อยครั้งเกินสภาพปกติของตราสารหนี้หรือไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ในการลงทุนของลูกค้า (Churning)

(3) การละเว้นจากการแจ้งให้ลูกค้าทราบ ในกรณีที่สมาชิกมีส่วนได้ส่วนเสียที่มีนัยสำคัญจากการซื้อขายตราสารหนี้ หรือมีความสัมพันธ์ที่จะก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เว้นแต่สมาชิกได้เปิดเผยข้อเท็จจริงดังกล่าว และดำเนินการอันสมควรเพื่อให้ลูกค้าได้รับการปฏิบัติที่เป็นธรรม

ข้อ 11 ให้คณะกรรมการมีอำนาจในการกำหนดแนวทางปฏิบัติเพิ่มเติม ยกเลิก หรือเปลี่ยนแปลงแนวทางปฏิบัติเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ตามประกาศนี้ได้

ประกาศ ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2551



(นายปกรณ์ มาลากุล ณ อยุธยา)

ประธานกรรมการ
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย