

หลักจรรยาบรรณธุรกิจของผู้จัดการสินทรัพย์

หลักจรรยาบรรณธุรกิจของผู้จัดการสินทรัพย์กำหนดกรอบความรับผิดชอบทางจริยธรรมและความเป็นมืออาชีพของบริษัท ("ผู้จัดการ") ที่จัดการสินทรัพย์ในนามของลูกค้า การนำหลักจรรยาบรรณธุรกิจไปปฏิบัติและบังคับใช้ภายในองค์กร เป็นการแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของผู้จัดการที่ยึดถือแนวปฏิบัติที่มีจริยธรรมเพื่อคุ้มครองผลประโยชน์ของนักลงทุน

หลักปฏิบัติทั่วไป

ผู้จัดการมีหน้าที่รับผิดชอบต่อลูกค้าดังต่อไปนี้โดยผู้จัดการต้อง:

1. ดำเนินการอย่างมืออาชีพและมีจริยธรรมอยู่เสมอ
2. ดำเนินการเพื่อประโยชน์ของลูกค้า
3. ดำเนินการอย่างเป็นอิสระและเป็นกลาง
4. ดำเนินการโดยใช้ทักษะ ความสามารถ และความพากเพียร
5. สื่อสารกับลูกค้าภายในเวลาที่เหมาะสมและโดยวิธีที่ถูกต้อง
6. ยึดถือกฎระเบียบที่บังคับใช้กับตลาดทุน

หลักจรรยาบรรณธุรกิจของผู้จัดการสินทรัพย์

ก. ความซื่อสัตย์ต่อลูกค้า

ผู้จัดการต้อง:

1. คำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าก่อนประโยชน์ของตนเอง
2. รักษาความลับของข้อมูลที่ได้รับจากลูกค้าภายใต้ความสัมพันธ์ระหว่างผู้จัดการกับลูกค้า
3. ปฏิเสธที่จะมีส่วนร่วมในความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการรับของขวัญใดๆ ที่อาจเป็นเหตุให้เชื่อได้ว่าจะมีผลกระทบต่อความเป็นอิสระ ความเป็นกลาง หรือความซื่อสัตย์ต่อลูกค้า

ข. กระบวนการลงทุนและการดำเนินการ

ผู้จัดการต้อง:

1. ใช้ความระมัดระวังตามสมควรและใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจเมื่อจัดการสินทรัพย์ของลูกค้า
2. ไม่เข้าร่วมในการปฏิบัติใดๆ ที่มีจุดประสงค์เพื่อบิดเบือนราคา หรือสร้างปริมาณการซื้อขายเทียม โดยมีเจตนาเพื่อชักนำผู้มีส่วนร่วมในตลาด
3. ปฏิบัติต่อลูกค้าทุกรายอย่างเป็นธรรมและเป็นกลางในการให้ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุน การให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือการดำเนินการด้านการลงทุน
4. มีเหตุผลที่เหมาะสมและเพียงพอในการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุน

5. เมื่อบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ หรือบริหารกองทุนร่วมภายใต้ข้อกำหนดกลยุทธ์ หรือรูปแบบที่เป็นการเฉพาะ:
 - ก. ดำเนินการเกี่ยวกับการลงทุนเฉพาะที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และข้อจำกัดของกลุ่มหลักทรัพย์หรือกองทุนดังกล่าวตามที่ระบุไว้เท่านั้น
 - ข. เปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอเพื่อให้นักลงทุนสามารถพิจารณาได้ว่าการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในรูปแบบการลงทุนหรือกลยุทธ์ที่ผู้จัดการเสนอมานั้น สอดคล้องกับความต้องการของตนหรือไม่
6. ในการบริหารบัญชีเดี่ยวของลูกค้า ก่อนให้คำแนะนำในการลงทุนหรือดำเนินการเกี่ยวกับการลงทุนในนามของลูกค้า:
 - ก. ให้ประเมินและทำความเข้าใจวัตถุประสงค์การลงทุน ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ระยะเวลาการลงทุนความต้องการสภาพคล่อง ข้อจำกัดทางการเงิน สถานการณ์เฉพาะใดๆ ของลูกค้า (เช่น ңызัยด้านภาษีข้อจำกัดด้านกฎหมายและการกำกับดูแล ฯลฯ) และข้อมูลอื่นๆ ของลูกค้าที่จะส่งผลต่อนโยบายการลงทุน
 - ข. ให้ประเมินว่าการลงทุนนั้นเหมาะสมต่อสถานการณ์ทางการเงินของลูกค้าหรือไม่

ค. การซื้อขายหลักทรัพย์

ผู้จัดการต้อง:

1. ไม่ดำเนินการหรือเป็นเหตุให้ผู้อื่นดำเนินการโดยใช้ข้อมูลที่ยังมีได้เปิดเผยต่อสาธารณะที่มีสาระสำคัญ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของหลักทรัพย์ลงทุนที่ซื้อขายในสาธารณะ
2. ให้ลำดับความสำคัญของการลงทุนที่ทำในนามลูกค้าก่อนการลงทุนที่เอื้อประโยชน์ต่อผู้จัดการเอง
3. ใช้คำแนะนำที่เกิดจากการซื้อขายของลูกค้า เพื่อจ่ายเป็นค่าสินค้าหรือบริการเกี่ยวกับการลงทุนซึ่งช่วยผู้จัดการโดยตรงในกระบวนการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่เพื่อใช้ ในการบริหารงานของบริษัท
4. เพิ่มมูลค่าสูงสุดให้กับกลุ่มหลักทรัพย์ของลูกค้า โดยการหาวิธีที่ดีที่สุดในการทำธุรกรรมใดๆ ของลูกค้า
5. จัดทำนโยบายเพื่อให้มั่นใจว่าการจัดสรรการซื้อขายให้กับกลุ่มบัญชีลูกค้านั้น เป็นไปอย่างเป็นธรรมและเที่ยงตรง

ง. การบริหารความเสี่ยง การปฏิบัติตาม และการสนับสนุน

ผู้จัดการต้อง:

1. พัฒนาและดูแลนโยบายและขั้นตอนต่างๆ เพื่อให้มั่นใจว่ากิจกรรมของตนเป็นไปตามบทบัญญัติในหลักจรรยาบรรณชุดนี้ และเป็นไปตามข้อกำหนดด้านกฎหมายและการกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องทั้งหมด
2. แต่งตั้งเจ้าหน้าที่กำกับดูแลซึ่งรับผิดชอบการดำเนินนโยบายและขั้นตอนต่างๆ และรับผิดชอบการตรวจสอบข้อร้องเรียนที่เกี่ยวกับการปฏิบัติของบริษัทผู้จัดการหรือบุคลากร
3. ตรวจสอบให้แน่ใจว่าข้อมูลพอร์ตการลงทุนที่ผู้จัดการให้แก่ลูกค้านั้นถูกต้องและสมบูรณ์ และจัดให้มีกียอนยัน หรือทบทวนข้อมูลดังกล่าวจากบุคคลที่สามที่เป็นอิสระ
4. เก็บรักษาเอกสารเป็นระยะเวลาที่เหมาะสมและในรูปแบบที่เข้าถึงได้ง่าย
5. จัดพนักงานที่มีคุณสมบัติเหมาะสม จัดหาทรัพยากรบุคคลและเทคโนโลยีที่เพียงพอ เพื่อตรวจสอบ วิเคราะห์ดำเนินการ รวมถึงติดตามการตัดสินใจและการดำเนินการด้านการลงทุนอย่างละเอียดถี่ถ้วน
6. จัดทำแผนความต่อเนื่องในการทำธุรกิจเพื่อรองรับการฟื้นฟูหลังเกิดความเสียหายหรือการหยุดชะงักที่อาจเกิดขึ้นได้เป็นครั้งคราวของตลาดการเงิน
7. วางกระบวนการบริหารความเสี่ยงซึ่งครอบคลุมทั้งบริษัทที่จะช่วยระบุ วัด และบริหารสถานะความเสี่ยงของผู้จัดการและการลงทุนต่างๆ ของผู้จัดการ รวมทั้งสาเหตุ ลักษณะ และระดับของความเสี่ยง

จ. ผลการดำเนินงานและการประเมินค่า

ผู้จัดการต้อง:

1. แสดงข้อมูลผลการดำเนินงานอย่างเป็นธรรม ถูกต้อง ตรงประเด็น ทันต่อเวลา และครบถ้วน ผู้จัดการต้องไม่บิดเบือนผลการดำเนินงานของพอร์ตลงทุนใดหรือของบริษัทตนเอง
2. ใช้ราคายุติธรรมในตลาด เพื่อหามูลค่าการถือครองสินทรัพย์ของลูกค้า และใช้วิธีการสุจริตในการประเมินมูลค่าที่เป็นธรรมของหลักทรัพย์ใดๆ ที่ไม่มีราคาตลาดที่อ้างอิงได้จากแหล่งภายนอกซึ่งเป็นอิสระ

ฉ. การเปิดเผยข้อมูล

ผู้จัดการต้อง:

1. สื่อสารกับลูกค้าอย่างต่อเนื่องและทันต่อเวลา
2. ตรวจสอบให้แน่ใจว่าข้อมูลที่เปิดเผยนั้นเป็นความจริง ถูกต้อง สมบูรณ์ และเข้าใจได้ง่าย อีกทั้งนำเสนอในรูปแบบที่สื่อสารข้อมูลได้อย่างมีประสิทธิภาพ
3. รวมข้อเท็จจริงที่มีนัยสำคัญใดๆ ในการเปิดเผยหรือให้ข้อมูลแก่ลูกค้าเกี่ยวกับบริษัท บุคลากรของตน การลงทุนหรือกระบวนการลงทุน
4. เปิดเผยรายการต่อไปนี้:
 - ก. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เป็นผลมาจากความสัมพันธ์ใดๆ กับนายหน้าหรือบุคคลอื่นจากบัญชีลูกค้ารายอื่น จากโครงสร้างค่าธรรมเนียม หรือจากเรื่องอื่นๆ
 - ข. การดำเนินงานทางกฎหมายหรือทางวินัยที่มีต่อผู้จัดการหรือบุคลากรเกี่ยวกับกฎปฏิบัติทางวิชาชีพ
 - ค. กระบวนการลงทุน รวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวกับระยะเวลาห้ามซื้อขาย กลยุทธ์ ภัยความเสี่ยง การใช้ตราสารอนุพันธ์และการก่อหนี้ (Leverage)
 - ง. ค่าธรรมเนียมการจัดการ และต้นทุนอื่นๆ ในการลงทุนที่เรียกเก็บจากนักลงทุน รวมถึงรายการค่าใช้จ่ายที่รวมอยู่ในค่าธรรมเนียม และวิธีการคิดค่าธรรมเนียมและต้นทุน
 - จ. ปริมาณคำแนะนำใดๆ ที่มีได้จ่ายเป็นตัวเงิน (Soft Commission หรือ Bundled Commission) สินค้าและ/หรือบริการที่ได้รับเป็นการตอบแทน และเปิดเผยว่าสินค้าและ/หรือบริการเหล่านั้นเอื้อประโยชน์ต่อลูกค้าอย่างไร
 - ฉ. ผลการดำเนินการจากการลงทุนให้ลูกค้า โดยรายงานอย่างสม่ำเสมอและภายในเวลาที่เหมาะสม
 - ช. วิธีประเมินมูลค่าที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุน และการคำนวณมูลค่าการถือครองสินทรัพย์ของลูกค้า
 - ซ. นโยบายการออกเสียงของผู้ถือหุ้น
 - ณ. นโยบายการจัดสรรการซื้อขายหลักทรัพย์
 - ญ. ผลประกอบการของกองทุนหรือบัญชีที่ผ่านการทบทวนหรือผ่านการตรวจสอบแล้ว
 - ฎ. การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญด้านบุคลากรหรือองค์กรของผู้จัดการ
 - ฏ. กระบวนการบริหารความเสี่ยง

ประกาศการปฏิบัติตาม

ผู้จัดการต้องแจ้งสถาบัน CFA ถึงการเรียกร้องของการปฏิบัติตาม ผ่านแบบฟอร์มการเรียกร้องของการปฏิบัติตามหลักจรรยาบรรณธุรกิจของผู้จัดการสินทรัพย์ที่

www.cfainstitute.org/assetcode แบบฟอร์มนี้ใช้สำหรับการสื่อสาร และวัตถุประสงค์ในการรวบรวมข้อมูลเท่านั้น และไม่ได้อ้างอิงว่าสถาบัน CFA เข้าร่วมในการบังคับใช้ หรือการควบคุมคุณภาพของการเรียกร้องของการปฏิบัติตามขององค์กร สถาบัน CFA ไม่ได้ตรวจสอบการเรียกร้องของการปฏิบัติตามของผู้จัดการ หรือการปฏิบัติตามหลักที่แท้จริง

สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการปฏิบัติตาม โปรดไปที่

www.cfainstitute.org/assetcode.

เนื้อหาเวอร์ชันนี้ได้รับการแปลเพื่อความสะดวกของผู้อ่าน ในกรณีที่มีความแตกต่างระหว่างเวอร์ชันนี้และต้นฉบับภาษาอังกฤษ ให้ถือว่าต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นฉบับทางการ