



สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
ASSOCIATION OF THAI SECURITIES COMPANIES

ที่ บล. 006/2557

9 มกราคม 2557

- เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ และวิธีการเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัท (Proprietary Trading)
- เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัทสมาชิกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
- อ้างถึง ประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ที่ กส. 3/2556 ลงวันที่ 30 ตุลาคม 2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ และวิธีการเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัท (Proprietary Trading)

ตามที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (“สมาคม”) ได้กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการเพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มีมาตรฐานการปฏิบัติงานรวมถึงการบริหารความเสี่ยงที่ดีจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัท (Proprietary Trading) รายละเอียดตามหนังสือที่อ้างถึงนั้น

เพื่อให้บริษัทสมาชิกมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง รวมทั้งเกิดความยืดหยุ่นในการปฏิบัติงาน สมาคมโดยผ่านการหารือกับสำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการปฏิบัติงานตามประกาศดังกล่าว โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ให้สมาชิกประเภทการลงทุนแต่ละบัญชีให้ชัดเจน โดยหากสมาชิกมีการระบุประเภทบัญชีอื่นใดนอกเหนือจาก Day Trade เช่น Pair Trade Hedging หรือ Market Maker ซึ่งอาจมีการซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน สมาชิกต้องมีพฤติกรรมการลงทุนและหลักฐานที่เชื่อถือได้ที่แสดงให้เห็นว่าสอดคล้องกับประเภทบัญชีตามที่ระบุไว้ เพื่อแสดงต่อหน่วยงานกำกับดูแลของสมาชิกและสำนักงาน ก.ล.ต.
2. กรณีบัญชีที่ไม่ได้ระบุเป็น Day Trade แต่มีมูลค่าการซื้อขายรายเดือนในหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกันมากกว่า 30% ของมูลค่าซื้อขายรวมของบัญชีนั้นสองเดือนติดต่อกัน ให้สมาชิกปฏิบัติตามเกณฑ์บัญชี Day Trade ตามข้อ 6 ของประกาศสมาคม ทั้งนี้ สมาชิกอาจยกเลิกการปฏิบัติตามเกณฑ์บัญชี Day Trade ได้ หากบัญชีดังกล่าวมีมูลค่าการซื้อขายรายเดือนในหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกันไม่เกิน 30% ของมูลค่าซื้อขายรวมของบัญชีนั้นสามเดือนติดต่อกัน
3. ในการคำนวณต้นทุนและค่าธรรมเนียมจะต้องคำนวณทุกบัญชี Day Trade ไม่ว่าโครงสร้างผลตอบแทนที่จ่ายให้พนักงานที่ดูแลบัญชีจะเป็นลักษณะใด
4. วิธีการคำนวณมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกันให้ใช้แนวทางเดียวกับการคำนวณการจัดทำรายงานแบบ Net Settlement ดังนี้



สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

ASSOCIATION OF THAI SECURITIES COMPANIES

กรณีหลักทรัพย์: มูลค่าที่เกิดจากการซื้อและขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกันในจำนวนหน่วยที่เท่ากัน โดยไม่รวมค่านายหน้าและภาษีมูลค่าเพิ่มและรายการขายหลักทรัพย์จากยอดหุ้นคงเหลือที่มีอยู่ในบัญชีในวันก่อนหน้า

กรณีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า: จำนวนสัญญาที่เกิดจากการซื้อหรือขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งมีวันเดียวกันในวันเดียวกันในจำนวนสัญญาที่เท่ากัน โดยไม่รวมรายการซื้อหรือขายเพื่อล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าค้างค้ำที่มีอยู่ในบัญชีในวันก่อนหน้า

ทั้งนี้ การพิจารณาว่าเป็นรายการซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกันจะดูจากการเปิดสถานะและปิดสถานะในวันเดียวกัน ดังนั้น การขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครอง (Short) และซื้อคืน ให้ถือเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกันด้วยเช่นกัน

5. สมาชิกต้องควบคุมการล้างซื้อขายหลักทรัพย์ในขณะใดขณะหนึ่งในแต่ละบัญชีไม่ให้เกินวงเงินที่กำหนด
6. การคำนวณวงเงินการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ใช้อัตราเงินประกันขั้นต่ำ Initial Margin

อย่างไรก็ตามสำนักงาน ก.ล.ต. อาจพิจารณาให้สมาคมเปลี่ยนแปลงวิธีปฏิบัติดังกล่าว หากยังพบว่ามีการซื้อขายในลักษณะที่เอเปรียบลูกค้าหรือมีพฤติกรรมซื้อขายที่ไม่เหมาะสม

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นายญาณศักดิ์ มโนชัยพิบูลย์)

เลขาธิการ

ตัวอย่างการคำนวณมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน

กรณีหลักทรัพย์

ว.ด.ป.	หลักทรัพย์	ยอดหุ้น คงเหลือ	ซื้อ			ขาย			การซื้อขายหลักทรัพย์ตัว เดียวกันในวันเดียวกัน		
			จำนวนหุ้น	ราคา	มูลค่า	จำนวนหุ้น	ราคา	มูลค่า	จำนวนหุ้น	ราคา	มูลค่า
30 Nov.	AAA	200									
24 Dec.	AAA	700	500	10	5,000				500	10	5,000
24 Dec.	AAA	0				700	12	8,400	500	12	6,000
23 Dec.	BBB	0									
25 Dec.	BBB	-900				900	5	4,500	500	5	2,500
25 Dec.	BBB	-400	500	4	2,000				500	4	2,000
			รวม		7,000			12,900			15,500

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกันเท่ากับ $15,500 \times 100 / (7,000 + 12,900) = 77.89\%$

กรณีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ว.ด.ป.	สัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า	ฐานะสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าคงค้าง	ซื้อ(จำนวนสัญญา)	ขาย(จำนวนสัญญา)	การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซีรีย์เดียวกันในวันเดียวกัน
30 Nov.	S50Z13X	50			
24 Dec.	S50Z13X		40		10
24 Dec.	S50Z13X			60	10
23 Dec.	BANPUZ13Y	0			
25 Dec.	BANPUZ13Y			18	18
25 Dec.	BANPUZ13Y		20		18
		รวม	60	78	56

มูลค่าการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดียวกันในวันเดียวกันเท่ากับ $56 \times 100 / (60 + 78) = 40.57\%$