นโยบายการดำเนินการที่ดีที่สุดของวีบูลล์
บริษัทหลักทรัพย์ วีบูลล์ (ประเทศไทย) จำกัด

สารบัญ

1. บทนำ

2. ขอบเขต

3. กฎระเบียบ

4. การให้การดำเนินการที่ดีที่สุด

    4.1 ปัจจัยการดำเนินการ

    4.2 เกณฑ์การดำเนินการ

    4.3 การจัดการคำสั่งซื้อ

    4.4 คำสั่งซื้อ

        4.4.1 คำสั่งซื้อในกรณีที่การดำเนินการที่ดีที่สุดมีขอบเขตจำกัด

    4.5 ข้อจำกัด

    4.6 บริษัทในเครือและบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน

    4.7 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ

    4.8 สิ่งจูงใจ

5. สถานที่ดำเนินการและนายหน้า

6. การติดตามและการพิจารณา

7. การเก็บบันทึก

ภาคผนวก 1

1 บทนำ

- นโยบายนี้กำหนดมาตรฐานที่บริษัทหลักทรัพย์ วีบูลล์ (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัท”) ต้องปฏิบัติตามในส่วนการดำเนินการและการจัดการคำสั่งซื้อที่ดีที่สุดสำหรับลูกค้าในกรณีที่สามารถกระทำได้ โดยเมื่อมีการดำเนินการตามคำสั่งซื้อ และ/หรือ การส่งคำสั่งซื้อไปยังบริษัทในเครือของเรา และ/หรือ นายหน้าบุคคลที่สาม (“นายหน้าดำเนินการ”) ในนามของลูกค้าในส่วนที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์การลงทุนทั้งหมด บริษัทมีหน้าที่ตามหลักความไว้วางใจในการดำเนินการตามขั้นตอนอย่างเพียงพอหรือเหมาะสม เพื่อให้ลูกค้าทุกรายได้ผลลัพธ์ที่ดีที่สุด

เท่าที่จะเป็นไปได้ ทั้งนี้ การดำเนินการที่ดีที่สุดไม่ได้รับประกันว่าการลงทุนจะได้รับราคาที่ดีที่สุด แต่เป็นการรับรองว่าบริษัทจะดำเนินการเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของลูกค้าทุกราย

2 ขอบเขต

- นโยบายนี้ใช้กับบริษัทโดยไม่มีการแบ่งแยกถิ่นที่อยู่ของลูกค้า และไม่ว่าธุรกรรมนั้นจะดำเนินการที่ใด
- นโยบายนี้ใช้กับบริการด้านการลงทุนดังต่อไปนี้
    - (1) การส่ง และ/หรือ ดำเนินการคำสั่งซื้อในนามของลูกค้า และ
    - (2) การรับและส่งคำสั่งซื้อของลูกค้าไปยังนายหน้าดำเนินการของเราเพื่อการดำเนินการ
- บริษัทได้พิจารณาแล้วว่าการดำเนินการที่ดีที่สุดนั้นจะถือว่ามีขึ้นเมื่อเรายอมรับคำสั่งซื้อ และ/หรือ ดำเนินการธุรกรรมในนามของลูกค้า ทั้งนี้ บริษัทจะวาง และ/หรือ ดำเนินการคำสั่งซื้อตามนโยบายนี้เมื่อได้รับคำสั่งซื้อของลูกค้า หากมีคำสั่งของลูกค้าเป็นการเฉพาะ บริษัทจะวาง และ/หรือ ดำเนินการคำสั่งซื้อตามคำสั่งเฉพาะดังกล่าว

3 กฎระเบียบ

- กฎระเบียบที่ใช้กำกับดูแลจะเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และกฎระเบียบอื่นที่เกี่ยวข้องที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
- แม้ว่ากฎระเบียบดังกล่าวจะไม่ได้กำหนดให้บริษัทต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดการดำเนินการที่ดีที่สุดเมื่อมีการติดต่อกับผู้ลงทุนสถาบัน (ตามที่นิยามไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งแก้ไขเพิ่มเติม) และพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (รวมทั้งแก้ไขเพิ่มเติม)) บริษัทจะยังคงใช้หลักการเดียวกันนี้อย่างเต็มที่เมื่อติดต่อกับผู้ลงทุนสถาบัน

4 การให้การดำเนินการที่ดีที่สุด

4.1 ปัจจัยการดำเนินการ

- บริษัทคำนึงถึงปัจจัยในการดำเนินการหลายประการเมื่อพิจารณาว่าบริษัทจะให้ผลลัพธ์ที่ดีที่สุดแก่ลูกค้าได้อย่างไร โดยปัจจัยบางประการด้านล่างนี้ ถือว่าเป็นปัจจัยที่มีความสำคัญมากกว่าปัจจัยอื่น ๆ อย่างไรก็ตาม ในบางสถานการณ์ ความสำคัญของปัจจัยเหล่านี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตามคำสั่งของลูกค้าหรือสภาวะตลาดในภาพรวม

- ปัจจัยในการดำเนินการที่บริษัทพิจารณารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

    - (1) ราคา – ปัจจัยในด้านราคาที่ผลิตภัณฑ์การลงทุนจะมีการซื้อขาย

    - (2) ต้นทุน – รวมถึงค่าธรรมเนียมและต้นทุนทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามคำสั่งซื้อ

    - (3) ความเร็ว – ปัจจัยในด้านเวลาที่ใช้ในการทำธุรกรรม

    - (4) ขนาด – ปัจจัยในด้านขนาดของธุรกรรม

    - (5) ความเป็นไปได้ในการดำเนินการและการชำระหนี้ – ปัจจัยความเป็นไปได้ที่บริษัทจะสามารถดำเนินธุรกรรมให้เสร็จสิ้นและธุรกรรมจะชำระหนี้ได้

    - (6) ลักษณะของคำสั่งซื้อและการพิจารณาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามคำสั่งซื้อ – (เช่น ลักษณะเฉพาะของคำสั่งซื้อของลูกค้าซึ่งอาจส่งผลต่อการดำเนินการที่ดีที่สุด)

- ในการพิจารณาความสำคัญของแต่ละปัจจัยในการดำเนินการ บริษัทจะคำนึงถึงปัจจัยดังต่อไปนี้

    - (1) ประเภทของลูกค้า (เช่น ผู้ลงทุนรายย่อย/ผู้ลงทุนที่ได้รับการรับรอง/ผู้ลงทุนสถาบัน)

    - (2) ประเภทของคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์การลงทุนที่บริษัทยอมรับ สั่งซื้อ หรือดำเนินการ

    - (3) ลักษณะของสถานที่ดำเนินการหรือนายหน้าที่สามารถสั่งคำสั่งได้ และ

    - (4) ลักษณะของคำสั่งซื้อ (รวมถึงคำสั่งเฉพาะใดๆ ที่ได้รับ)

4.2 เกณฑ์การดำเนินการ

- บริษัทพิจารณาว่าปัจจัยในการดำเนินการที่สำคัญที่สุดคือราคาที่ธุรกรรมของผลิตภัณฑ์การลงทุนมีการดำเนินการ อย่างไรก็ตาม อาจมีในบางสถานการณ์ที่ปัจจัยการดำเนินการหลักอาจแตกต่างกัน และราคาไม่ใช่ปัจจัยการดำเนินการที่สำคัญอีกต่อไป

4.3 การจัดการคำสั่งซื้อ

- ปัจจัยดังต่อไปนี้จะใช้บังคับ

    - (1) คำสั่งซื้อของลูกค้าจะได้รับการดำเนินการในทันทีและมีการบันทึกและจัดสรรอย่างถูกต้อง

    - (2) คำสั่งซื้อของลูกค้าที่เทียบเคียงกันได้จะได้รับการดำเนินการตามลำดับเวลาที่ได้รับคำสั่งซื้อดังกล่าว เว้นแต่ลักษณะของคำสั่งซื้อหรือสภาวะตลาดในปัจจุบันทำให้การดำเนินการดังกล่าวเป็นไปไม่ได้ในทางปฏิบัติ หรือหากผลประโยชน์ที่ลูกค้าต้องการนั้นเป็นอย่างอื่น

    - (3) บริษัทจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการแจ้งให้ลูกค้าทราบเกี่ยวกับปัญหาที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามคำสั่งซื้อใด ๆ ที่มีนัยสำคัญ ทันทีเมื่อบริษัททราบถึงปัญหาใด ๆ ดังกล่าว

    - (4) ในกรณีที่บริษัทมีหน้าที่รับผิดชอบในการดูแลหรือจัดการการชำระหนี้ของคำสั่งซื้อที่ดำเนินการแล้ว บริษัทจะดำเนินการตามขั้นตอนที่เหมาะสมทั้งหมดเพื่อให้แน่ใจว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนหรือเงินที่ได้รับสำหรับการชำระหนี้จะถูกนำส่งไปยังบัญชีของลูกค้าโดยทันทีและอย่างถูกต้อง

    - (5) เฉพาะบุคลากรในทีมซื้อขายเท่านั้นที่ได้รับสิทธิในการเข้าถึงส่วนซื้อขายและข้อมูลคำสั่งซื้อและการดำเนินการของลูกค้า อย่างไรก็ดี เจ้าหน้าที่ในฝ่ายการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ฝ่ายความเสี่ยง ฝ่ายกฎหมาย ฝ่ายปฏิบัติการ และฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัท อาจได้รับสิทธิในการเข้าถึงข้อมูลคำสั่งซื้อและการดำเนินการของลูกค้าด้วยในบางกรณี

    - (6) บริษัทอาจเปิดเผยหนังสือ บันทึก และเอกสารอื่น ๆ รวมถึงคำสั่งซื้อและข้อมูลการค้าแก่บุคคลที่สามในบางสถานการณ์ ตามขอบเขตที่กฎหมายอนุญาต

4.4 คำสั่งซื้อ

- การดำเนินการตามคำสั่งซื้อของลูกค้า

- บริษัทจะใช้ระบบอัตโนมัติในการกำหนดเส้นทางและดำเนินการตามคำสั่งซื้อของลูกค้า โดยคำสั่งซื้อของลูกค้าจะถูกส่งไปยังนายหน้าดำเนินการของเราโดยตรง และนายหน้าดำเนินการของเราอาจส่งคำสั่งซื้อไปยังบริษัทผู้รับผิดชอบเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ สถานที่ หรือตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ

- การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน

- คำสั่งของพนักงานในการซื้อขายส่วนบุคคลจะเป็นไปตามนโยบายการซื้อขายส่วนบุคคลของบริษัท ทั้งนี้ โปรดดูนโยบายดังกล่าวเพื่อศึกษาข้อมูลเพิ่มเติม สำหรับบัญชีของพนักงานที่เปิดกับบริษัท คำสั่งที่ได้รับอนุมัติจะมีการดำเนินการตามลำดับเวลาที่ได้รับคำสั่งดังกล่าว ซึ่งจะมีความคล้ายคลึงกับการดำเนินการตามคำสั่งของลูกค้า

4.4.1 คำสั่งซื้อในกรณีที่การดำเนินการที่ดีที่สุดมีขอบเขตจำกัด

  - การบังคับชำระบัญชี

  - การบังคับชำระบัญชีจะเกิดขึ้นเนื่องจากการไม่ปฏิบัติตามการเรียกหลักประกันเพิ่มเติม (margin call) ซึ่งเกิดขึ้นเมื่อมูลค่าของหลักประกันต่ำกว่าระดับที่กำหนดไว้ตามที่ได้แจ้งกับลูกค้าแล้ว ในกรณีดังกล่าว บริษัทจะปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการชำระบัญชีและชดเชยหนี้ที่ลูกค้าค้างชำระ โปรดดูขั้นตอนในการจัดการการเรียกหลักประกันและการบังคับชำระบัญชีเพื่อศึกษาข้อมูลเพิ่มเติม

  - คำสั่งซื้อเฉพาะ

  - ลูกค้าอาจให้คำสั่งเฉพาะเกี่ยวกับคำสั่งซื้อแก่บริษัทได้ โดยบริษัทจะปฏิบัติตามคำสั่งดังกล่าวเท่าที่เป็นไปได้อย่างสมเหตุสมผลเมื่อมีการดำเนินการซื้อขาย ทั้งนี้ ในการปฏิบัติตามคำสั่งเฉพาะของลูกค้า จะถือว่าบริษัทได้ปฏิบัติตามภาระผูกพันในการให้บริการลูกค้าด้วยการดำเนินการที่ดีที่สุดที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมนั้น

  - อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ลูกค้าได้ให้คำสั่งเฉพาะซึ่งครอบคลุมเพียงส่วนเดียวหรือองค์ประกอบบางส่วนของคำสั่งซื้อ บริษัทจะยังคงเป็นมีหน้าที่ต่อลูกค้าในการดำเนินการอย่างดีที่สุดสำหรับคำสั่งซื้อในส่วนอื่นที่เหลืออยู่ (กล่าวคือ ส่วนที่ไม่มีคำสั่งเฉพาะ)

  - การรวมและการจัดสรร

  - บริษัทจะไม่รวมคำสั่งซื้อที่เป็นกรรมสิทธิ์ (proprietary orders) (รวมถึงคำสั่งซื้อของพนักงาน) กับคำสั่งซื้อของลูกค้า อย่างไรก็ดี ในบางสถานการณ์และสำหรับผลิตภัณฑ์บางประเภท (เช่น กองทุนรวม) บริษัทอาจรวมคำสั่งซื้อของลูกค้า

ทั้งหมดเข้าด้วยกัน (ซึ่งรวมถึงคำสั่งซื้อที่เป็นกรรมสิทธิ์และคำสั่งซื้อของพนักงาน) โดยเมื่อคำสั่งซื้อดังกล่าวรวมกันแล้ว

- (1) การรวมคำสั่งซื้อและธุรกรรมดังกล่าวไม่น่าจะทำให้เกิดผลเสียหรือความเสียหายแก่ลูกค้าใด ๆ ที่คำสั่งซื้อถูกรวมเข้าด้วยกัน
- (2) บริษัทจะเปิดเผยต่อลูกค้าแต่ละรายที่คำสั่งซื้อมีการรวมกันถึงผลกระทบของการรวมคำสั่งซื้อดังกล่าวว่าอาจส่งผลเสียกับคำสั่งซื้อนั้น ๆ อย่างไร
- (3) คำสั่งซื้อและธุรกรรมที่รวมกันจะได้รับการจัดสรรอย่างยุติธรรม

o หน่วยกองทุนรวมจะถูกจัดสรรให้กับลูกค้าทุกรายในคำสั่งซื้อที่รวมกัน ตามสัดส่วนของลูกค้า หากจำเป็นที่จะต้องมีการปัดเศษ เราจะทำการจัดสรรการปัดเศษในลักษณะที่เราพิจารณาว่ามีความเสมอภาคมากที่สุดและสอดคล้องกับภาระหน้าที่ของเราต่อลูกค้าทุกราย และตามดุลยพินิจของเราแต่เพียงผู้เดียว

4.5 ข้อจำกัด

- ในกรณีที่บริษัทตกอยู่ภายใต้ข้อจำกัดทางการค้าภายใน บริษัทอาจไม่สามารถรับคำสั่งซื้อบางรายการได้ โดยผลิตภัณฑ์การลงทุนบางผลิตภัณฑ์จะถูกลบออกจากแพลตฟอร์มในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ดี เนื่องจากความแตกต่างของเวลา ผลิตภัณฑ์อาจถูกลบออกหลังจากที่แพลตฟอร์มยอมรับคำสั่งซื้อของลูกค้าแล้วเท่านั้น โดยลูกค้าจะได้รับแจ้งเกี่ยวกับกรณีดังกล่าวในทันทีที่บริษัททราบถึงการลบผลิตภัณฑ์การลงทุนที่เกี่ยวข้อง

4.6 บริษัทในเครือและบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน

- บริษัทอาจใช้บุคคลที่เกี่ยวโยงกันในการดำเนินการตามคำสั่งซื้อได้ เฉพาะในกรณีที่เป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของลูกค้า และในกรณีที่มีการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเหมาะสม

4.7 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ

- ในการให้บริการแก่ลูกค้า บริษัทอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียม ค่านายหน้า ค่าดำเนินการเพิ่มเติมจากลูกค้า โดยการเก็บเงินเพิ่มดังกล่าว บริษัทจะเปิดเผยให้ลูกค้าทราบล่วงหน้า

4.8 สิ่งจูงใจ

- บริษัทจะไม่ได้รับผลประโยชน์ ไม่ว่าในรูปแบบตัวเงินหรือไม่เป็นตัวเงิน จากบุคคลที่สามซึ่งไม่สอดคล้องกับกฎหมายและนโยบายภายในที่บังคับใช้

5 สถานที่ดำเนินการและนายหน้า

- บริษัทมีภาระผูกพันในการดำเนินการให้ดีที่สุดสำหรับคำสั่งซื้อของลูกค้า ดังนั้น เราอาจใช้นายหน้าดำเนินการของเราเพื่อดำเนินการตามคำสั่งของลูกค้า ในการเลือกนายหน้าดำเนินการของเรา เราจะพิจารณาปัจจัยการดำเนินการและเกณฑ์การดำเนินการตามที่ระบุไว้ในข้อ 4.1 และ 4.2 ข้างต้น และตรวจสอบให้แน่ใจว่านายหน้าดำเนินการนั้นได้รับใบอนุญาต ได้รับอนุญาต ถูกควบคุม หรือได้รับการยกเว้นอย่างถูกต้องในการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนในเขตอำนาจที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทจะมีการจัดเตรียมข้อตกลงในการดำเนินการกับนายหน้าดำเนินการเพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินการดังกล่าวนั้นสอดคล้องกับนโยบายนี้ รวมถึงภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการที่ดีที่สุด

- บริษัทจะอาศัยการเลือกสถานที่ดำเนินการและวิธีการดำเนินการ (“สถานที่ดำเนินการ”) จากนายหน้าดำเนินการ

- สามารถดูรายชื่อสถานที่ดำเนินการและนายหน้าดำเนินการได้ในภาคผนวก 1

6 การติดตามและการพิจารณา

- บริษัทจะติดตามการปฏิบัติตามและประสิทธิภาพของข้อตกลงในการดำเนินการภายใต้นโยบายนี้ (รวมถึงการตรวจสอบว่าข้อตกลงในการดำเนินการดังกล่าวได้มีการส่งมอบข้อกำหนดที่ดีที่สุดให้กับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอหรือไม่) และแก้ไขข้อบกพร่องใด ๆ ตามความเหมาะสม

- บริษัทจะทบทวนนโยบายนี้อย่างน้อยปีละหนึ่งครั้งหรือเมื่อใดก็ตามที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ซึ่งอาจส่งผลต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินการตามคำสั่งซื้อของลูกค้าให้ดีที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ โดยการแก้ไขดังกล่าวจะตั้งอยู่บนพื้นฐานของความสอดคล้องกันของสถานที่ดำเนินการและนายหน้าดำเนินการ ตามที่ปรากฏอยู่ในภาคผนวกของนโยบายนี้ ทั้งนี้ การแก้ไขใด ๆ ในนโยบายนี้จะถูกเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท และจะมีผลใช้บังคับนับตั้งแต่ที่มีการเผยแพร่

7 การเก็บบันทึก

- การรับ การส่ง และการดำเนินการตามคำสั่งซื้อซึ่งจะก่อให้เกิดหรืออาจส่งผลให้เกิดการซื้อขายจะถูกจัดเก็บไว้ในระบบจัดการแพลตฟอร์ม (backend platform) ตามกฎระเบียบที่บังคับใช้

ภาคผนวก 1

สถานที่ดำเนินการ

ประเทศ	ชื่อ
ฮ่องกง	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited
จีน	ตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (Shanghai Stock Exchange)
จีน	ตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น (Shenzhen Stock Exchange)
สิงคโปร์	Singapore Exchange Derivatives Trading Limited
สิงคโปร์	Singapore Exchange Securities Trading Limited
ไทย	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (The Stock Exchange of Thailand)
ไทย	ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Thailand Futures Exchange)
สหรัฐอเมริกา	ตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (The New York Stock Exchange)
สหรัฐอเมริกา	National Association of Securities Dealers Automated Quotations Exchange
สหรัฐอเมริกา	BOX Exchange LLC
สหรัฐอเมริกา	Cboe Exchange, Inc.
สหรัฐอเมริกา	Cboe BZX Options Exchange
สหรัฐอเมริกา	Cboe C2 Exchange, Inc.
สหรัฐอเมริกา	Cboe EDGX Options Exchange
สหรัฐอเมริกา	MIAX Options Exchange
สหรัฐอเมริกา	MIAX Emerald, LLC
สหรัฐอเมริกา	MIAX PEARL, LLC
สหรัฐอเมริกา	Nasdaq BX Options
สหรัฐอเมริกา	Nasdaq GEMX
สหรัฐอเมริกา	Nasdaq ISE

ประเทศ	ชื่อ
สหรัฐอเมริกา	Nasdaq MRX
สหรัฐอเมริกา	Nasdaq Options Market
สหรัฐอเมริกา	Nasdaq PHLX LLC
สหรัฐอเมริกา	NYSE American Options
สหรัฐอเมริกา	NYSE Arca Options

นายหน้าดำเนินการ

ประเทศ	ชื่อ
สหรัฐอเมริกา	วีบูลล์ ไฟแนนเชียล แอลแอลซี (Webull Financial LLC)
สิงคโปร์	หลักทรัพย์วีบูลล์ (สิงคโปร์) พีทีอี แอลทีดี (Webull Securities (Singapore) Pte. Ltd.)