

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (hearing) เอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อกน. 50/2559
เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับประเภทคนขายและกระบวนการขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 1 ครั้ง
2. เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน ถึง 30 ธันวาคม 2559
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น รวม 17 ราย โดยเป็น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 3 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 5 ราย ธนาคารพาณิชย์ 6 ราย กลุ่มธุรกิจ 1 ราย สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

4. ประเด็นสำคัญ

ตามที่สำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นเรื่องการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกระบวนการขายผลิตภัณฑ์และประเภทคนขายในตลาดทุน เพื่อให้คนขายมีความรู้ในผลิตภัณฑ์ทางการเงิน (“product”) ที่ขายและเสนอขาย product ที่เหมาะสม และมีจำนวนเพียงพอต่อการให้บริการผู้ลงทุน รวมถึงผู้ประกอบการให้ความสำคัญกับการวางระบบงานเพื่อรองรับกระบวนการขาย (“sales process”) อย่างเป็นธรรมและสอดคล้องกับพฤติกรรมผู้ลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนซื้อ product ที่สอดคล้องกับเป้าหมายการลงทุนและศักยภาพในการรับความเสี่ยง โดยได้จัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นผ่านการจัดประชุมร่วมกับทุกภาคส่วนที่เกี่ยวข้อง¹ และผ่านทางเว็บไซต์ของสำนักงานในระหว่างวันที่ 19 เมษายน ถึงวันที่ 23 พฤษภาคม 2559 นั้น

สำนักงานได้นำความเห็นและข้อเสนอแนะของผู้ประกอบการธุรกิจมาปรับปรุงหลักการ เพื่อให้มีความยืดหยุ่นและเหมาะสมมากยิ่งขึ้น โดยได้ดำเนินการร่างประกาศตามแนวทางดังกล่าว สำนักงานจึงได้เปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศเกี่ยวกับกระบวนการขายผลิตภัณฑ์และประเภทคนขายในตลาดทุน ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อกน. 50/2559 ในระหว่างวันที่ 11 พฤศจิกายน ถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2559 และจัดประชุมซักซ้อมความเข้าใจเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2559 โดยมีข้อสรุปการรับฟังความคิดเห็นและแนวทางการดำเนินการของสำนักงาน ดังนี้

4.1 ประเด็นที่สำนักงานเห็นควรปรับปรุงหลักการตามข้อเสนอแนะ

(1) การกำหนดนิยามผู้ลงทุนกลุ่มเปราะบาง (“vulnerable investors”)

ขอให้กำหนดนิยามให้ชัดเจน และในการพิจารณาว่าเป็น vulnerable investors ไม่ควรคำนึงถึงปัจจัยด้านอายุเพียงอย่างเดียว อาจนำปัจจัยด้านความรู้ทางการเงินหรือประสบการณ์การลงทุนมาพิจารณาร่วมกันด้วย

¹ (1) คณะกรรมการสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย เมื่อวันที่ 7 เมษายน 2559

(2) คณะกรรมการสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2559

(3) ผู้ประกอบการธุรกิจกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2559

(4) ผู้ประกอบการธุรกิจกลุ่มที่ดูแลลูกค้า private wealth เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2559 และ

(5) ผู้ประกอบการธุรกิจกลุ่มที่ขายหน่วยลงทุน (บริษัทจัดการและผู้ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบการเป็นนายหน้า ค้า และ จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน หรือ LBDU) เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2559

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานเห็นควรปรับปรุงหลักการในร่างประกาศ โดยกำหนดเพิ่มเติมให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถพิจารณาใช้กระบวนการขายตามที่เห็นว่าเหมาะสมกับลูกค้าบางรายที่เป็น vulnerable investors โดยไม่ต้องใช้ความระมัดระวังเพิ่มเติมได้ หากเห็นว่า ลูกค้ารายดังกล่าวเป็นผู้มีความรู้ทางการเงินหรือมีประสบการณ์การลงทุนเพียงพอ

(2) แบบลงนามรับทราบความเสี่ยง

การกำหนดให้มีแบบลงนามรับทราบความเสี่ยง ซึ่งเป็นเอกสารเพิ่มเติมในการขาย อาจทำให้เกิดความสับสนทั้งคนขายและผู้ลงทุน รวมถึงก่อให้เกิดความยุ่งยากเพิ่มขึ้นในการขาย product หรืออาจปรับถ้อยคำในประกาศจาก “แบบลงนามรับทราบความเสี่ยง” เป็น “หลักฐานการรับทราบความเสี่ยงเพิ่มเติม” เพื่อให้เกิดความชัดเจนกับผู้ประกอบธุรกิจในการดำเนินการ โดยไม่จำกัดว่าต้องเป็นเอกสารเพิ่มเติมและให้ลูกค้าลงนามเป็นลายลักษณ์อักษรแต่เพียงอย่างเดียว

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานเห็นควรปรับปรุงถ้อยคำในร่างประกาศ โดยกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้ลูกค้าได้รับทราบความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนก่อนการตัดสินใจลงทุน อนึ่ง วัตถุประสงค์ของการออกหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ sales process คือคนขายต้องอธิบายลักษณะและความเสี่ยงที่สำคัญของ product ให้ลูกค้าเข้าใจให้ชัดเจน โดยแบบลงนามฯ เป็นเครื่องมือเพื่อช่วยให้มั่นใจได้ว่าลูกค้าได้รับทราบข้อมูลดังกล่าวแล้ว ดังนั้น ผู้ประกอบธุรกิจสามารถดำเนินการให้ลูกค้าได้รับทราบความเสี่ยงในลักษณะใด ๆ ที่สอดคล้องกับรูปแบบการให้บริการได้

4.2 ประเด็นที่สำนักงานยังคงหลักการตามที่ hearing

(1) การกำหนดประเภท product

ขอให้พิจารณา structure notes ที่คุ้มครองเงินต้นเป็น plain product และ structure notes ที่ไม่คุ้มครองเงินต้นเป็น complex product

ความเห็นสำนักงาน

คนขายควรมีความรู้ความเข้าใจ และสามารถอธิบายโครงสร้างการจ่ายผลตอบแทน (payoff) ของตราสาร ไม่ว่าตราสารจะเป็นการคุ้มครองเงินต้นหรือไม่ก็ตาม สำนักงานจึงเห็นควรให้ structure notes ยังคงเป็น complex product

(2) การกำหนดประเภทคนขาย

ขอให้พิจารณาให้ผู้แนะนำการลงทุน (Investment Consultant : “IC”) ประเภทย่อย ๆ migrate เป็น IC plain/complex ตามโครงสร้างใหม่ โดยการอบรมความรู้เพิ่มเติมไม่ต้องทดสอบหลักสูตร หรืออาจพิจารณายกเลิก IC ย่อย

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานเห็นควรวินิจฉัย IC ย่อยไว้ เพื่อเป็นการลดผลกระทบของภาคธุรกิจ ทั้งนี้ จะไม่เปิดให้มีการขอความเห็นชอบ IC ย่อยเพิ่มเติม (หลักการนี้เป็นไปตามผลการรับฟังความคิดเห็นรอบหลักการ ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อกน. 18/2559) ทั้งนี้ หาก IC ย่อยประสงค์จะยกระดับเป็น IC plain/complex ต้องทดสอบผ่านหลักสูตรที่สำนักงานยอมรับ เพื่อเป็นการรักษามาตรฐานของบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

(3) Experienced staff

(ก) IC plain ที่ได้รับความเห็นชอบตามคุณสมบัติ experienced staff แล้ว ควรให้ license นี้ติดตัวบุคลากร

ความเห็นสำนักงาน

การรับรองประสบการณ์เพื่อเป็น experienced staff ถือเป็นความเห็นของผู้ประกอบธุรกิจแต่ละราย ซึ่งอาจมีมาตรฐานไม่เหมือนกัน สำนักงานจึงเห็นควรวินิจฉัยในกรณีที่ผู้เป็น IC ด้วยคุณสมบัติ experienced staff หากลาออกจากผู้ประกอบธุรกิจที่ให้การรับรองประสบการณ์ ก็จะถือว่าการให้ความเห็นชอบเป็น IC plain สิ้นสุดลงด้วย

(ข) กรณีของข้อสอบ experienced staff หากปรับแต่เพียงรูปแบบของการทดสอบแต่ยังคงใช้ชุดข้อสอบผู้แนะนำฯ ปัจจุบันที่เนื้อหาค่อนข้างยาก ก็อาจให้ผลไม่แตกต่างจากเดิม จึงเห็นว่าควรถูกกำหนดเป็นทางเลือกกว่าจะอบรมหรือทดสอบ

ความเห็นสำนักงาน

การกำหนดให้ขอความเห็นชอบเป็น IC plain ด้วยคุณสมบัติ experienced staff นั้น เนื่องจากสำนักงานส่งเสริมให้มีจำนวนคนขายที่เพิ่มขึ้น โดยให้ความสำคัญกับประสบการณ์ทำงานเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม สำหรับเนื้อหาหลักสูตรทดสอบกรณีนี้ สำนักงานรับมาพิจารณาร่วมกับศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (TSI) ทั้งรูปแบบและเนื้อหาข้อสอบให้มีความเหมาะสมต่อไป

(4) การปรับปรุงกระบวนการขาย

(ก) การคัดเลือกคนขาย : เป็นหน้าที่ของผู้ประกอบธุรกิจที่เป็นผู้พิจารณาคัดเลือกหรือการทำให้คนขายเป็น eligible sales ที่เหมาะสมกับ product ที่กำลังเสนอขาย รวมถึงการควบคุมให้การขาย product ใด ๆ เกิดขึ้นโดย eligible sales ที่มีความรู้ความสามารถใน product นั้น ๆ โดยอาจไม่จำเป็นต้องสื่อสารไปถึงลูกค้าดังกล่าวในตามแนวทางปฏิบัติ

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานเห็นควรวินิจฉัยให้มีการสื่อสารให้ผู้ลงทุนทราบว่าคนขายได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานและมีความรู้ใน product ที่ขาย เพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจว่าได้รับบริการจากบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ ประกอบกับการสื่อสารดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ประกอบธุรกิจในการกำกับดูแลคนขายหรือในกรณีที่เกิดข้อร้องเรียนในภายหลังด้วย ทั้งนี้ สำนักงานไม่ได้จำกัดรูปแบบในการสื่อสาร โดยอาจใช้วิธีติดป้ายหรือวิธีการอื่นใดที่เห็นว่าเหมาะสมก็ได้

(๗) basic asset allocation : การกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องควบคุมดูแลให้ลูกค้าลงทุนให้เป็นตามผล suitability test / basic asset allocation นั้น อาจไม่เหมาะสม เนื่องจากเป็นการแนะนำการลงทุนเบื้องต้น ยังไม่ได้คำนึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ เช่น จำนวนเงินลงทุนในภาพรวมของลูกค้าที่มีกับทุกสถาบันการเงิน goal base เป็นต้น ซึ่งมีโอกาสที่ลูกค้าจะลงทุนผิดไปจาก basic asset allocation ได้ และผู้ประกอบธุรกิจต้องมีกระบวนการและค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมด้วย

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานได้กำหนดให้คนขายทำ suitability test/basic asset allocation ไว้ใน sales process ตามข้อมูลที่ได้รับจากลูกค้า โดยกรณีที่ลูกค้าตัดสินใจลงทุนใน product ที่มีความเสี่ยงเกินกว่าความเสี่ยงที่ยอมรับได้ตามผล suitability test หรือไม่เป็นไปตาม asset allocation คนขายต้องอธิบายให้ลูกค้าทราบและตระหนักถึงความเสี่ยงของ product นั้น ๆ ทั้งนี้ สำนักงานไม่ได้กำหนดระบบงานหรือวิธีการใด ๆ ผู้ประกอบธุรกิจสามารถกำหนดแนวทางในการอธิบายให้ลูกค้าทราบให้สอดคล้องกับรูปแบบการประกอบธุรกิจได้

(5) การแจ้ง material event

(ก) ขอให้ระบุ material event ให้ชัดเจน เนื่องจากอาจก่อให้เกิดปัญหาในทางปฏิบัติจากการตีความที่ไม่เท่ากันได้

(๗) อยากทราบถึงวัตถุประสงค์ของการแจ้งข้อมูล material event และเห็นว่าไม่ควรกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบ เนื่องจากหากมีปัจจัยใดที่กระทบกับกองทุนรวมในเชิงลบ ผู้ประกอบธุรกิจจะพิจารณาไม่แนะนำกองทุนรวมดังกล่าวให้แก่ผู้ลงทุนอยู่แล้ว และหากพิจารณาในส่วนของ การแจ้งปรับลด credit rating ของตราสารที่กองทุนรวมไปลงทุน ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการเปิดเผยพอร์ตการลงทุนในรายงานประจำปีของกองทุนรวมอยู่แล้ว นอกจากนี้ ยังขอให้ระบุ material event ของหุ้นและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(ค) การให้แจ้ง material event อาจส่งผลให้หลักการเรื่องการลดชั้นตอนกรณีการซื้อซ้ำ ไม่สามารถปฏิบัติได้จริง

ความเห็นสำนักงาน

วัตถุประสงค์ของการกำหนดหลักเกณฑ์มีดังนี้

- **material event** คือเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อผลิตภัณฑ์ที่เสนอขายให้แก่ลูกค้า เช่น ตราสารที่กองทุนรวมลงทุนถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ (downgrade) หรือประสบปัญหาผู้ออกตราสารผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติกรรมที่อาจไม่สามารถชำระหนี้ได้ หรือประเทศที่กองทุนรวมเน้นลงทุนตกอยู่ในสภาวะวิกฤตเศรษฐกิจหรือเผชิญกับเหตุการณ์ความไม่สงบในประเทศ เป็นต้น ผู้ประกอบธุรกิจจึงควรแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบ อย่างไรก็ตาม กรณีที่ลูกค้าไม่ประสงค์จะซื้อ product นั้น หรือผู้ประกอบธุรกิจไม่ได้จะแนะนำ product ดังกล่าวให้ลูกค้า ผู้ประกอบธุรกิจไม่ต้องให้ข้อมูลที่เปลี่ยนแปลงของ product นั้น ๆ แต่หากในกรณีที่ลูกค้าประสงค์จะลงทุนหรือผู้ประกอบธุรกิจจะแนะนำ product นั้น ก็ควรมีการให้ข้อมูล product ที่อาจกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของลูกค้าด้วย

- การลดขั้นตอนกรณีซื้อซ้ำ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ประกอบการสามารถปรับลดบางขั้นตอนการขายที่ไม่จำเป็นได้ อย่างไรก็ตาม คนขายยังคงมีหน้าที่ในการให้ข้อมูลที่มีการเปลี่ยนแปลงและมีผลต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน เช่น พอร์ตการลงทุน material event เป็นต้น

(6) การทำ knowledge assessment

(ก) ขอให้สำนักงานกำหนดแบบฟอร์มมาตรฐาน และอาจพิจารณาว่าได้ดำเนินการรวมอยู่ใน suitability test แล้ว หาก suitability test นั้นครอบคลุม เพื่อไม่ให้เกิดความซ้ำซ้อนในการทำงาน

(ข) ไม่ควรมีขั้นตอน knowledge assessment เนื่องจากเห็นว่าการทำ suitability test เพียงพออยู่แล้ว นอกจากนี้ IC ต้องระมัดระวังในการให้คำแนะนำ รวมถึงมีการลงนามรับทราบความเสี่ยงที่เพิ่มเติมจาก plain product แล้ว

ความเห็นสำนักงาน

วัตถุประสงค์ของ knowledge assessment คือ เพื่อให้คนขายได้ทำการวิเคราะห์และประเมินศักยภาพของลูกค้านำในการซื้อ product ที่เสี่ยงสูงหรือซับซ้อน เพื่อให้สามารถให้คำแนะนำที่เหมาะสม โดยสำนักงานไม่ได้กำหนดรูปแบบไว้เป็นการเฉพาะ ผู้ประกอบการอาจพิจารณาดำเนินการไปพร้อมกับการทำ suitability test หรือไม่ก็ได้ ทั้งนี้ สำนักงานจะซักซ้อมคำถามสำหรับการทำ knowledge assessment ให้ผู้ประกอบการทราบต่อไป

(7) VDO clip / visualized presentation

(ก) ขอให้สำนักงานจัดทำ VDO clip มาตรฐาน

(ข) ขอให้พิจารณาดำเนินการเป็นลักษณะของเอกสาร checklist เพื่อตรวจสอบความเข้าใจของลูกค้านำ รวมถึงให้ลูกค้านำยืนยัน (มี presentation แนบให้ลูกค้านำควบคู่ไปด้วย)

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานกำหนดให้มี VDO clip / visualized presentation เพื่อเป็นเครื่องมือช่วยคนขายในการอธิบาย product ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งยากที่จะรักษาคุณภาพและมาตรฐานในการแนะนำและให้ข้อมูล (เช่น Basel III และ hedge fund) เพื่อให้คนขายสามารถอธิบายให้ลูกค้านำเกิดความเข้าใจได้ง่ายขึ้น อย่างไรก็ตาม product ดังกล่าวอาจมีลักษณะสำคัญที่แตกต่างกัน จึงอาจไม่เหมาะที่จะจัดทำเป็น VDO clip มาตรฐาน ทั้งนี้ ผู้ประกอบการสามารถพิจารณาจัดทำรูปแบบ presentation รวมถึง check list เพิ่มเติมได้ตามวิธีการที่เห็นสมควรและสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่กำหนด

(8) self- monitoring

Call back ไม่ต้องดำเนินการในทุกกรณี อาจพิจารณาดำเนินการ โดยสุ่มจากธุรกรรมรวมได้

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานไม่ได้จำกัดว่าการทำ self- monitoring ต้องดำเนินการด้วยวิธีการ call back เท่านั้น ดังนั้น การมีระบบ self- monitoring ผู้ประกอบการสามารถพิจารณาดำเนินการด้วยวิธีการใด และกรณีใดให้สอดคล้องกับรูปแบบการประกอบธุรกิจของแต่ละแห่งได้

4.3 ประเด็นอื่น ๆ

(1) ขอให้สำนักงานพิจารณาดำเนินการกรณีการทุจริตการสอบผู้แนะนำการลงทุน โดยอาจพิจารณาเป็นลักษณะต้องห้ามของบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานรับมาพิจารณาดำเนินการ

(2) กรณีที่ IC บางรายได้ทดสอบผ่านหลักสูตร Certified Financial Planner (“CFP”) module 1 และ 2 แล้ว จะขอให้สำนักงานพิจารณาขอรับการอบรม CFP module 1 และ 2 เป็นการเข้าอบรมตามแนวทาง migration ไปสู่ IC โครงสร้างใหม่ได้ด้วย

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานเห็นว่า สามารถพิจารณานับเป็นการอบรมตามแนวทาง migration ได้ โดยจะซักซ้อมความเข้าใจให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทราบและประสานงานกับศูนย์ส่งเสริมพัฒนาความรู้ตลาดทุนต่อไป

(3) กำหนดให้ผู้ออก product (issuer) เป็นผู้กำหนดว่า product ใดเป็น plain หรือ complex รวมถึงระดับความเสี่ยงของแต่ละ product ด้วย

ความเห็นสำนักงาน

แนวทางปฏิบัติในการออกและเสนอขายกองทุนรวมของบริษัทจัดการ ได้กำหนดให้บริษัทจัดการระบุประเภท product รวมถึงสื่อสารให้กับผู้ขายทราบถึงข้อมูลดังกล่าวด้วย

(4) การกำหนดหลักเกณฑ์ที่เป็นเชิงรายละเอียดของระบบงาน อาจก่อให้เกิดความได้เปรียบเสียเปรียบระหว่างผู้ประกอบการธุรกิจด้วยตนเอง รวมถึงอาจมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลส่งต่อไปยังลูกค้าและอาจทำให้ลูกค้าได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนน้อยลง

ความเห็นสำนักงาน

วัตถุประสงค์ของการออกหลักเกณฑ์ เพื่อให้คนขายเข้าใจลักษณะและความเสี่ยงสำคัญของ product และคนขายสามารถอธิบายให้ผู้ลงทุนทราบและเข้าใจก่อนการตัดสินใจลงทุนได้

(5) ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการแก้ไขหลักเกณฑ์ เช่น การมีระบบ self monitoring บริษัทสามารถคิดค่าใช้จ่ายดังกล่าวจากกองทุนรวมได้หรือไม่

ความเห็นสำนักงาน

ค่าใช้จ่ายที่จะเรียกเก็บจากกองทุนต้องเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกองทุนรวมตามข้อ 95 ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สน. 87/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

(6) ขอให้พิจารณากลุ่มผู้ลงทุนอายุ 25-40 ปี และมีประสบการณ์ในการลงทุนมากกว่า 2 ปี ให้เป็นผู้ลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth : HNW) เพิ่มเติมด้วย

ความเห็นสำนักงาน

การพิจารณากำหนดประเภท HNW นั้น สำนักงานพิจารณาจากสินทรัพย์ของผู้ลงทุน เพื่อสะท้อนให้เห็นถึงฐานะทางการเงินที่สามารถรับผลการขาดทุนได้

(7) ขอให้สำนักงานออกเกณฑ์หรือแนวปฏิบัติให้ผู้ประกอบธุรกิจมีการเก็บข้อมูล วันเดือนปีเกิดของ vulnerable investors ให้ชัดเจน รวมถึงข้อมูล ความรู้และประสบการณ์ รวมถึงขอให้หลักเกณฑ์ระบุให้ชัดเจนว่าควรแยกแยะอย่างไร

ความเห็นสำนักงาน

วัตถุประสงค์ของการกำหนดหลักเกณฑ์ vulnerable investors คือ ให้ผู้ประกอบธุรกิจ มีระบบงานที่ให้คนขายตระหนักถึงการให้ความสนใจและใช้ความระมัดระวังในการติดต่อและ เสนอขาย product เป็นพิเศษ หรืออาจพิจารณาเพิ่มกระบวนการให้มีความรัดกุมยิ่งขึ้น ซึ่งผู้ประกอบธุรกิจ สามารถวางระบบงานตามความเหมาะสมและสอดคล้องกับบริบทของแต่ละแห่งได้ ดังนั้น การกำหนด รายละเอียด/รูปแบบข้อมูลลูกค้าให้เป็นมาตรฐาน อาจทำได้ยากในทางปฏิบัติ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ ผู้ประกอบธุรกิจจะมีการเก็บข้อมูลลูกค้าก็ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการ กำกับตลาดทุนที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(8) ขอให้กำหนด exposure ขั้นต่ำ (เช่น 80%) ให้ชัดเจนสำหรับกองทุนรวมที่มี net exposure ใน futures ที่อ้างอิงกับ commodity (กองทุนรวมทองคำ/น้ำมัน ที่ไม่ได้ track spot)

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานจะนำไปซักซ้อมความเข้าใจให้ชัดเจนต่อไป

ขอขอบคุณผู้เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นตามรายชื่อดังต่อไปนี้

- (1) สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
- (2) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- (3) กลุ่มทิสโก้
- (4) ธนาคารกสิกรไทยจำกัด (มหาชน)
- (5) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- (6) ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)
- (7) ธนาคารเจพีมอร์แกน เชส สาขากรุงเทพฯ
- (8) ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
- (9) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
- (10) บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
- (11) บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)
- (12) บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด
- (13) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
- (14) บริษัทหลักทรัพย์ เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน)
- (15) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด
- (16) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด
- (17) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด