

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

เกณฑ์การขายหน่วยลงทุนให้เหมาะสมกับลูกค้า



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ชั้น 10 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2263-6032 โทรสาร 0-2263-6292

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อน. 36/2552

เรื่อง

เกณฑ์การขายหน่วยลงทุนให้เหมาะสมกับลูกค้า

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2552

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น 30 ธันวาคม 2552

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

ธันวาคม 2552

ส่วนที่ 1 : บทนำ

1. วัตถุประสงค์และขอบเขตการรับฟังความคิดเห็น

เนื่องจากในระยะเวลาที่ผ่านมา สำนักงานพบว่า ในการทำรายการซื้อขายหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนในปัจจุบันมักกระบุใบคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนว่า การลงทุนดังกล่าวเป็นความประสงค์จะลงทุนด้วยตนเอง (execution only) ทำให้ในทางปฏิบัติเกือบจะไม่มีกรให้คำแนะนำการลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์ประเภทกองทุนรวมเลย ซึ่งในกรณีของกองทุนรวมที่มีความซับซ้อนหากผู้ลงทุนไม่มีความเข้าใจผลิตภัณฑ์ที่ตีพอและผลการดำเนินงานของกองทุนไม่เป็นไปตามที่ผู้ลงทุนคาดหวัง ก็จะมีข้อร้องเรียนเกิดขึ้นซึ่งจะบั่นทอนความเชื่อมั่นในการลงทุนในกองทุนรวม สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะปรับปรุงกระบวนการเสนอขายหน่วยลงทุนให้มีความเหมาะสมยิ่งขึ้น โดยให้ความสำคัญกับการทำความเข้าใจผู้ลงทุน และนำเสนอกองทุนที่เหมาะสมกับลูกค้า

2. แนวทางการปรับปรุง

I. ระบบงานเกี่ยวกับการขายหน่วยลงทุน

ในการขายหน่วยลงทุน ผู้ขายหน่วยลงทุน (บริษัทจัดการและผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (LBDU)) ต้องจัดให้มีระบบงานดังต่อไปนี้

1. ระบบงานและกระบวนการทำงานอย่างเพียงพอในการทำความเข้าใจผู้ลงทุน โดยอย่างน้อยผู้ขายต้องมีข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์การลงทุน ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ระดับความรู้เกี่ยวกับการลงทุน ประสบการณ์การลงทุน และข้อมูลอื่นของผู้ลงทุนที่จำเป็นต่อการให้บริการของผู้ขาย

2. ระบบงานและกระบวนการทำงานที่จะทำให้มั่นใจได้ว่า กองทุนที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุนมีความเหมาะสมกับผู้ลงทุน

ทั้งนี้ สำนักงานได้จัดทำตัวอย่างแนวปฏิบัติของระบบงานและกระบวนการทำงานที่เห็นว่าเป็นไปตามแนวทางข้างต้น ซึ่งประกอบด้วยเอกสาร 3 ส่วน คือ การกำหนดประเภทกองทุนตามระดับความเสี่ยง (risk spectrum) แบบสอบถาม (questionnaire) และการกำหนดกลุ่มผู้ลงทุนจาก questionnaire และประเภทกองทุนตาม risk spectrum ที่เหมาะสมสำหรับผู้ลงทุนในแต่ละกลุ่ม (เอกสารแนบ)

II. กระบวนการดำเนินการของผู้ขายหน่วยลงทุน เมื่อผู้ลงทุนทำรายการซื้อหน่วยลงทุน

1. ผู้ขายหน่วยลงทุนต้องให้ผู้ลงทุนตอบแบบสอบถามเมื่อ
 - กรณีลูกค้าเดิม เมื่อมีการทำรายการครั้งแรกกับผู้ขายหน่วยลงทุนภายหลังประกาศมีผลใช้บังคับ
 - กรณีลูกค้าใหม่ เมื่อผู้ลงทุนเปิดบัญชีครั้งแรกกับผู้ขายหน่วยลงทุน

2. นำผลรวมของคะแนนที่ผู้ลงทุนได้จาก questionnaire เพื่อดูว่าผู้ลงทุนเหมาะสมที่จะลงทุนในกองทุนรวมประเภทใด

3. การขายกองทุน

- ในการขายหน่วยลงทุน ผู้ขายต้องแจกหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปพร้อมใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน รวมทั้งกรณีขายหน่วยลงทุนผ่านช่องทางอื่น ต้องให้ผู้ลงทุนรับทราบข้อมูลหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปก่อนการลงทุนด้วย

- กรณีที่ผู้ลงทุนประสงค์ที่จะลงทุนในกองทุนรวมที่เหมาะสมกับตน (ตามคะแนนที่ได้รับ) ให้ผู้ขายแนะนำกองทุนดังกล่าวและขายกองทุนนั้นให้ผู้ลงทุนได้เลย

- กรณีที่ผู้ลงทุนประสงค์จะลงทุนในกองทุนรวมที่มีระดับความเสี่ยงสูงกว่าระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนรับได้ (risk profile ของผู้ลงทุน) ผู้ขายหน่วยลงทุนต้องให้คำแนะนำเพิ่มเติมถึงความไม่เหมาะสม หากผู้ลงทุนยืนยันที่จะลงทุนจะต้องมีการเก็บหลักฐานที่แสดงได้ว่า ผู้ลงทุนรับทราบว่ากองทุนที่จะลงทุนไม่เหมาะสมกับ risk profile ของตน

4. การ update ข้อมูลของผู้ลงทุน ให้ผู้ขาย update risk profile ของผู้ลงทุนเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

สำนักงานจึงจัดทำกรรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับเกณฑ์การขายหน่วยลงทุนให้เหมาะสมกับลูกค้า เพื่อให้เกณฑ์ดังกล่าวมีความเหมาะสม สามารถปฏิบัติและบรรลุวัตถุประสงค์ข้างต้นได้จริง

หากท่านมีข้อคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะประการใด สามารถแสดงความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะมายังสำนักงานภายในวันที่ 30 ธันวาคม 2552 ผ่านทาง e-mail address : archinee@sec.or.th หรือ โทรสาร 0-2263-6292 เพื่อที่สำนักงานจะได้นำข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะดังกล่าวไปประกอบการพิจารณาดำเนินการต่อไป ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางสาวอาชิณี ปัทมะสุคนธ์ ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน โทรศัพท์ 0-2263-6032

**แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น ตัวอย่างการจัดแบ่งประเภทผู้ลงทุนตาม risk profile และ
การจัดประเภทของกองทุนรวมตามระดับความเสี่ยงและความซับซ้อน**

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____
ชื่อบริษัท/ องค์กร _____
อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ _____
เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____
E-mail address _____

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

I ระบบงานเกี่ยวกับการขายหน่วยลงทุน

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

II กระบวนการดำเนินการของผู้ขายหน่วยลงทุน

1. การดำเนินการของผู้ขาย เมื่อผู้ลงทุนทำรายการซื้อหน่วยลงทุน
ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2. การกำหนดประเภทกองทุนตามระดับความเสี่ยง (risk spectrum)
ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

3. แบบสอบถาม (questionnaire)
ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

4. การกำหนดกลุ่มผู้ลงทุนจาก questionnaire และประเภทกองทุนตาม risk spectrum
ที่เหมาะสมสำหรับผู้ลงทุนในแต่ละกลุ่ม
ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

5. การ update ข้อมูลของผู้ลงทุน
ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

6. ระยะเวลาที่เหมาะสมสำหรับการมีผลใช้บังคับ

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

7. ความเห็นและข้อเสนอแนะอื่น ๆ _____
