เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 5/2561

เรื่อง การสนับสนุนผู้ให้บริการด้านการให้คำแนะนำและวางแผนทางการเงินที่มีคุณภาพและประชาชนเข้าถึงได้ (wealth advice for all)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2561

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: nattasasi@sec.or.th หรือ rangrong@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 9 เมษายน 2561

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวณัฐศศิ ฝีมือช่าง โทรศัพท์ 0-2033-4620
2. นางสาวรังรอง วิจิตรไกรสร โทรศัพท์ 0-2263-6050
3. นางสาวอาชินี ปัทมะสุคนธ์ โทรศัพท์ 0-2263-6032

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0 2033 9999 โทรสาร: 0 2033 9660 e-mail : info@sec.or.th

I. เหตุผลและความจำเป็น

ในปี 2564 ประเทศไทยจะกลายเป็นสังคมสูงอายุอย่างสมบูรณ์ โดยมีสัดส่วนประชากรอายุ 60 ปีขึ้นไปร้อยละ 20 ทั้งนี้ มากกว่า 1 ใน 3 ของผู้สูงอายุที่อายุ 60 ปีขึ้นไปมีรายได้ต่ำกว่าเส้นความยากจน (ต่ำกว่า 2,647 บาทต่อคนต่อเดือน หรือ 31,764 บาทต่อคนต่อปี[1]) การรองรับสังคมผู้สูงอายุจึงเป็นแผนสำคัญในแผนพัฒนาตลาดทุนไทย ฉบับที่ 3 (ปี 2560 - 2564)

เพื่อเป็นการแก้ไขปัญหาสังคมผู้สูงอายุและสร้างความอยู่ดีมีสุขทางการเงินในระยะยาวให้กับคนไทย ทุกภาคส่วนต้องร่วมมือกันวางแผนรองรับสังคมผู้สูงอายุในทุกมิติ ซึ่งสำนักงานเห็นว่าตลาดทุนไทย ซึ่งมีขนาดใหญ่เมื่อเปรียบเทียบกับ GDP ของประเทศ[2] ควรมีบทบาทสำคัญในการช่วยคนไทยสะสมความมั่นคงทางการเงินในระยะยาว อย่างไรก็ดี ที่ผ่านมาพบว่าคนไทยเข้าถึงตลาดทุนน้อยมาก โดยหากพิจารณาจากจำนวนประชากร 66 ล้านคน ซึ่งเป็น workforce 39 ล้านคน มีผู้เข้าถึงตลาดทุนสูงสุดจำนวนเพียงแค่ 8.3 ล้านรายเท่านั้น[3] ประกอบกับหากพิจารณาจากตัวเลขเงินก้อนที่สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้รับในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา พบว่ากว่าครึ่งของสมาชิกดังกล่าวที่เกษียณอายุมีเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่ำกว่า 1 ล้านบาท ในขณะที่งานวิจัยส่วนใหญ่ระบุว่า หากต้องการมีเงินใช้จ่ายอย่างเพียงพอสำหรับใช้ชีวิตหลังเกษียณ ต้องมีเงินอย่างน้อย 3 ล้านบาท[4]

แม้ว่าจะมีคนไทยจำนวนหนึ่งที่เห็นความสำคัญของการออมและการลงทุน และสามารถเข้าถึงตลาดทุนได้ แต่หากพิจารณาถึงสภาพแวดล้อมของการนำเสนอผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ในปัจจุบันพบว่าผู้ขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินส่วนใหญ่ยังคงเน้นการ push product เพื่อเพิ่มยอดขายและได้รับส่วนแบ่งจากค่านายหน้า โดยไม่ได้ให้ความสำคัญกับการให้คำแนะนำและนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับความเสี่ยงและเป้าหมายการลงทุนระยะยาวของผู้ลงทุน ส่งผลให้ผู้ลงทุนมีผลิตภัณฑ์ทางการเงินจำนวนมาก โดยมิได้มีการปรับสัดส่วนการลงทุนตามที่ควรจะเป็น และมิได้ช่วยตอบโจทย์การสะสมความมั่นคงในระยะยาว

และเนื่องจากการให้บริการ wealth advice แบบครบวงจรจำเป็นต้องใช้เวลาและความทุ่มเทในการให้บริการ ผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่ในปัจจุบันจึงมีการให้บริการดังกล่าวเฉพาะกับผู้ลงทุนที่เป็น high net worth หรือมีเงินก้อนสำหรับการลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนรายย่อยจึงไม่ได้รับบริการดังกล่าวและต้องประสบปัญหาตามข้างต้น

---

[1] รายงานสถานการณ์ผู้สูงอายุไทย พ.ศ. 2558 ของมูลนิธิสถาบันวิจัยและพัฒนาผู้สูงอายุไทย

[2] Market capital ของ SET และ MAI และมูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ อยู่ที่ 1.9 เท่าของ GDP (ข้อมูลปี 2560 จาก SET ThaiBMA และ NESDB)

[3] ลูกค้าที่เปิดบัญชีกับ broker 1.5 ล้านราย MF 2.8 ล้านราย PVD 3 ล้านราย และ กบข. 1 ล้านราย รวมทั้งสิ้น 8.3 ล้านราย ซึ่งลูกค้า 1 รายอาจเป็นลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจหลายแห่ง หรือเปิดบัญชีหลายประเภท (ข้อมูลปี 2560 จาก SET AIMC ก.ล.ต. และ กบข. ตามลำดับ)

[4] งานวิจัยเป้าหมายเงินก้อนขั้นต่ำสำหรับการเกษียณอายุอย่างพอเพียง โดย รศ.ดร.พรอนงค์ บุษราตระกูล และคณะ

สำนักงานจึงเดินหน้าแผนยุทธศาสตร์ผลักดันให้คนไทยตระหนักถึงความสำคัญของการวางแผนทางการเงินจนนำไปสู่การลงมือปฏิบัติจริง และสนับสนุนผู้ให้บริการด้าน wealth advice ซึ่งประชาชนเข้าถึงได้ รวมถึงส่งเสริมการใช้ FinTech เพื่อตอบโจทย์และเป็นเครื่องมือช่วยวางแผนทางการเงิน ภายใต้โครงการ “Wealth Advice for All” โดยแนวทางการสนับสนุนผู้ให้บริการ wealth advice สำนักงานจะช่วยลดอุปสรรคแก่ผู้ประกอบธุรกิจทั้งรายปัจจุบันและรายใหม่ เพื่อผลักดันให้มีการให้บริการ wealth advice ที่มีคุณภาพและเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนมากขึ้น

โครงการ “Wealth Advice for All” เกิดขึ้นเพื่อช่วยให้คนไทยมีความอยู่ดีมีสุขทางการเงินในระยะยาว (long term financial well-being) โดยคำแนะนำและวางแผนทางการเงิน (wealth advice) จะเป็นกลไกสำคัญในการบรรลุเป้าหมายดังกล่าว

II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

ผู้ประกอบธุรกิจมีการให้บริการ wealth advice ที่คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ใช้บริการเป็นสำคัญ (investor centric advice & investment solutions) เพื่อรองรับเป้าหมายทางการเงินระยะยาว (long-term financial well being)

III. หลักการที่เสนอ

สำนักงานเห็นควรกำหนดแนวทางการกำกับดูแล ดังนี้

3.1 กระบวนการการให้บริการ wealth advice

เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการให้บริการ wealth advice ของผู้ประกอบธุรกิจได้มาตรฐาน มีคุณภาพ และ investor-centric อันจะนำไปสู่การช่วยคนไทยสะสมความมั่นคงทางการเงินในระยะยาว สำนักงานเห็นควรกำหนดกระบวนการในการให้บริการ wealth advice แบบครบวงจร 5 กระบวนการ ดังนี้

(1) การสำรวจและรู้จักตัวตนของลูกค้า (explore & understand)

การตรวจสุขภาพทางการเงิน เพื่อให้ได้มาซึ่งข้อมูลที่เพียงพอเกี่ยวกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้และเป้าหมายการลงทุนของลูกค้า

(2) การกำหนดแผนจัดสรรการลงทุน (portfolio construction)

การจัดสรรและกำหนดสัดส่วนการลงทุน (“asset allocation”) ที่สอดคล้องกับผลการประเมินระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้และเป้าหมายการลงทุนของลูกค้า โดยจะต้องมีการกระจายความเสี่ยงการลงทุน

(3) การลงทุนตามแผนจัดสรรการลงทุน (portfolio implementation)

การลงทุนให้เป็นไปตามแผนจัดสรรการลงทุน โดยคัดเลือกผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมและคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ

(4) การติดตามและแนะนำ/ดำเนินการปรับปรุงการลงทุน (monitoring & rebalancing)

การติดตามสถานะการลงทุน และแนะนำ/ดำเนินการปรับปรุงการลงทุนให้สอดคล้องกับความเสี่ยงและเป้าหมายของลูกค้า

(5) การรายงานภาพรวมการลงทุนของลูกค้า (consolidated reporting)

การจัดทำและจัดส่งรายงานภาพรวมการลงทุนของลูกค้า เพื่อให้ลูกค้ามีข้อมูลในการติดตามผลการดำเนินงาน รวมถึงทบทวนและประเมินคุณภาพการให้บริการของ wealth advisor

ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีบริการ wealth advice แบบครบวงจรครบทั้ง 5 กระบวนการ โดยสามารถเลือกให้บริการได้หลายรูปแบบตาม business model ของตนได้ เช่น การให้คำแนะนำและวางแผนการลงทุน การติดตามพอร์ตการลงทุนของลูกค้า การแจ้งเตือนลูกค้าเมื่อถึงเวลาที่ควรปรับปรุงการลงทุน

(alert) การปรับสัดส่วนการลงทุนโดยอัตโนมัติ (auto-rebalancing) การจัดให้มี model portfolio หรือ fund of funds ที่มีความเสี่ยงและเป้าหมายการลงทุนที่หลากหลาย เป็นต้น ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะ ขอบเขต และเงื่อนไขในการให้บริการของตนแก่ลูกค้าทราบอย่างชัดเจน โดยที่ผู้ลงทุนสามารถขอรับเพียงบางบริการหรือขอรับบริการแบบครบวงจรก็ได้

อย่างไรก็ดี หากผู้ประกอบธุรกิจมีการเปลี่ยนแปลง business model อย่างมีนัยสำคัญ ผู้ประกอบธุรกิจต้องแจ้งให้สำนักงานทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วันก่อนดำเนินการดังกล่าว หากสำนักงานไม่ทักท้วงภายในเวลาดังกล่าว จึงจะสามารถเปลี่ยนแปลง business model ได้

3.2 เงื่อนไขการขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ให้บริการ wealth advice

เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ให้บริการ wealth advice มีการให้บริการที่ได้มาตรฐาน มีคุณภาพ และ investor-centric สำนักงานเห็นควรกำหนดให้ผู้ให้บริการ wealth advice ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน โดยยื่นขอรับความเห็นชอบ ภายใต้เงื่อนไขการขอรับความเห็นชอบ ดังนี้

(1) ผู้ประกอบธุรกิจจะต้องจัดให้มีระบบงานรองรับการให้บริการครบทั้ง 5 กระบวนการข้างต้น อย่างไรก็ดี สำนักงานเห็นว่า ในการคัดเลือกผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีอยู่เป็นจำนวนมากโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุนจำเป็นที่จะต้องอาศัยระบบคอมพิวเตอร์ที่ช่วยในการคัดเลือกผลิตภัณฑ์ทางการเงินตามปัจจัยที่กำหนด (platform) จึงเห็นควรให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มี platform รองรับการให้บริการ wealth advice ในกระบวนการตามข้อ 3.1(3) และ 3.1(4) เพื่อเป็นตัวช่วยบุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจในการให้บริการ wealth advice กับผู้ลงทุน โดยบุคลากรดังกล่าวต้องให้คำแนะนำผลิตภัณฑ์ทางการเงินตามที่ platform เสนอเท่านั้น[5]

(2) ผู้ประกอบธุรกิจจะต้องจัดให้มีผู้จัดการกองทุนหรือนักวิเคราะห์การลงทุน[6] ซึ่งเป็นผู้ที่มีวิชาชีพในการวิเคราะห์ ให้คำแนะนำ และตัดสินใจลงทุน มีส่วนร่วมในการกำหนดกระบวนการ/ปัจจัยในการคัดเลือกผลิตภัณฑ์ทางการเงินและพัฒนา platform ตาม (1) ด้วย และเนื่องจากคุณสมบัติของผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์การลงทุนในปัจจุบันมีความแตกต่างกันเล็กน้อย ดังนั้น เพื่อให้การทำหน้าที่ดังกล่าวมีความเหมาะสม จึงเห็นควรปรับปรุงคุณสมบัตินักวิเคราะห์การลงทุนให้สอดคล้องกับคุณสมบัติผู้จัดการกองทุน โดยมีรายละเอียดตามข้อ 3.3

(3) ผู้ประกอบธุรกิจจะต้องมีการให้บริการที่คำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้าเป็นสำคัญ (best interest of clients) โดยกระบวนการ/ปัจจัยในการคัดเลือกผลิตภัณฑ์ทางการเงินตามข้อ 3.1(3) และ (4) ต้องเป็นไปตามหลักวิชาและปราศจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และจะต้องมีกลไกที่แสดงให้เห็นได้ว่ามีการแบ่งแยกกระบวนการตามข้อ 3.1(3) และ (4) จากหน่วยงานที่ให้บริการซื้อขาย (distribution) อย่างชัดเจน นอกจากนี้ โครงสร้างการจ่ายค่าตอบแทนให้กับบุคลากรที่ให้บริการ wealth

[5] เนื่องจากพนักงานแต่ละรายไม่มีศักยภาพพอที่จะพิจารณาผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายและมีอยู่เป็นจำนวนมากได้และการให้คำแนะนำตาม platform จะช่วยควบคุมคุณภาพการให้คำแนะนำที่เป็น house view ได้

[6] ไม่รวมถึงผู้ที่ได้รับความเห็นชอบด้วยคุณสมบัติการเป็นผู้จัดการของบริษัท หรือผู้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานที่เกี่ยวกับการลงทุน/ตลาดทุน

advice จะต้องสะท้อนการให้บริการในฐานะมืออาชีพ เช่น การจ่ายค่าตอบแทนอาจอ้างอิงกับการเติบโตของ AUM ของลูกค้า และคุณภาพการให้บริการด้าน advice โดยไม่ผูกกับยอดขายราย product โดยตรง (sales KPI)

(4) กรณีผู้ประกอบธุรกิจให้บริการ distribution จะต้องแสดงคำเตือนที่ทำให้ผู้ลงทุนไม่สำคัญผิดว่าเป็นบริการ wealth advice เช่น “การให้บริการนี้เป็นการขายสินค้าโดยไม่ได้วางแผนการลงทุนระยะยาว” เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงความสำคัญของบริการ wealth advice และทราบอย่างชัดเจนถึงลักษณะบริการที่ได้รับ

3.3 คุณสมบัติของนักวิเคราะห์การลงทุน

(1) ปรับปรุงคุณสมบัติของนักวิเคราะห์การลงทุนให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับคุณสมบัติของผู้จัดการกองทุน โดยกำหนดบทเฉพาะกาลรองรับผู้ที่ปฏิบัติหน้าที่อยู่ในปัจจุบันและมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักการที่เสนอให้สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ต่อไป ดังนี้

คุณสมบัติ	ประสบการณ์ทำงานที่เกี่ยวข้อง	
	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักการที่เสนอ
ได้รับวุฒิบัตร CISA / CFA[7] (ระดับ 3)	≥1 ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง	-
CISA / CFA ระดับ 2	≥1 ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง	≥2 ในช่วง 5 ปีย้อนหลัง
CISA / CFA ระดับ 1	≥1 ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง	≥2 ในช่วง 5 ปีย้อนหลัง
Certified Financial Planner (CFP)	≥1 ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง	ยกเลิกคุณสมบัติ CFP
Financial Risk Management (FRM)	≥1 ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง	ยกเลิกคุณสมบัติ FRM

(2) ปรับปรุงให้นักวิเคราะห์การลงทุนที่ผ่านการทดสอบความรู้เพิ่มเติมสามารถปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุน[8] ได้ เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถจัดสรรทรัพยากรบุคคลของตนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ดังนี้

- นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ที่สอบผ่านหลักสูตรจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพผู้จัดการกองทุน ให้สามารถปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนที่ให้บริการเฉพาะกองทุนส่วนบุคคล

- นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ที่สอบผ่านหลักสูตรจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพผู้จัดการกองทุน และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของผู้จัดการกองทุน ให้สามารถปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุน

[7] ทดสอบผ่านหลักสูตร Certified Investment Securities Analyst (CISA) หรือหลักสูตร Chartered Financial Analyst (CFA)

[8] ปัจจุบันผู้จัดการกองทุนสามารถขอรับความเห็นชอบเป็นนักวิเคราะห์การลงทุนได้

(3) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การต่ออายุการให้ความเห็นชอบให้มีความยืดหยุ่นรองรับกรณีบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน[9] ซึ่งต้องยื่นต่ออายุการให้ความเห็นชอบทุก 2 ปี ได้แก่ ผู้จัดการกองทุน นักวิเคราะห์การลงทุน IC และ IP ทุกประเภท ซึ่งยื่นต่ออายุการให้ความเห็นชอบไม่ทันภายในวันที่ 15 ธันวาคมของปีที่การให้ความเห็นชอบจะสิ้นสุดลง หรือขาดการอบรมหลักสูตรทบทวนความรู้เพื่อใช้ในการต่ออายุ (refresher course) ทุก 2 ปีเพราะเหตุสุดวิสัย (เช่น ปัญหาสุขภาพ เป็นต้น) ให้สามารถขอความเห็นชอบเป็นบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนได้ใหม่

3.4 การเปิดเผยรายได้ที่ได้รับจาก บลจ. จากการทำหน้าที่ขายกองทุนรวม

เพื่อมิให้การรับค่าตอบแทนจาก บลจ. ส่งผลให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อการให้คำแนะนำการลงทุน และให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอต่อการตัดสินใจการลงทุน จึงเห็นควรกำหนดให้ผู้ให้บริการ wealth advice ต้องเปิดเผยการรับค่าตอบแทนดังกล่าวให้ผู้ลงทุนทราบอย่างชัดเจน ดังนี้

(1) กรณีผู้ให้บริการ wealth advice (broker/LBDU) : ให้เปิดเผย front-end fee และ trailing fee (ส่วนแบ่งจากค่าธรรมเนียมการจัดการ) เช่น ได้รับ front-end fee 1% ของมูลค่าขายหน่วยลงทุน และส่วนแบ่ง 30% จากค่าธรรมเนียมการจัดการ เป็นต้น

(2) กรณีบุคลากรของผู้ให้บริการ wealth advice (IC/IP) : ห้ามมิให้ IC/IP รับส่วนแบ่งจากค่าธรรมเนียมดังกล่าว

ทั้งนี้ แนวทางการเปิดเผยรายได้ค่าตอบแทนและส่วนแบ่งตาม (1) จะนำมาใช้บังคับกับ broker/LBDU ทั่วไปซึ่งมิได้ให้บริการ wealth advice ด้วย

3.5 การปรับปรุงการลงทุนโดยอัตโนมัติ (auto-rebalancing)

เพื่อให้มั่นใจว่าการลงทุนของลูกค้าสอดคล้องกับความเสี่ยงและเป้าหมายทางการเงิน กรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตาม asset allocation ที่วางไว้ ให้ผู้ให้บริการ wealth advice ปรับปรุงการลงทุนให้เป็นไปตามเป้าหมายของลูกค้า ดังนี้

(1) กรณีที่ผู้ให้บริการ wealth advice เป็น broker/LBDU : ให้สามารถปรับปรุงการลงทุนภายใต้เงื่อนไข[10] ดังนี้ โดยการปรับปรุงการลงทุนดังกล่าวจะต้องไม่มีลักษณะ portfolio management ตาม (2)

(1.1) ปรับปรุงการลงทุนให้เป็นไปตาม asset allocation เดิม

(1.2) ปรับสัดส่วนการลงทุน (Tactical Asset Allocation) ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ภายใต้กรอบ (Strategic Asset Allocation) ที่ลูกค้ากำหนดไว้

---

[9] ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทลธ. 8/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน ลงวันที่ 3 มิถุนายน พ.ศ. 2557

[10] ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการให้บริการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนโดยลูกค้ายินยอมให้ตัดสินใจแทนในขอบเขตที่จำกัดโดยอนุโลมด้วย (ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 35/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 (“ประกาศที่ สธ. 35/2557”))

(1.3) ปรับเปลี่ยนทรัพย์สินที่ลงทุน (product switching) ให้กับผู้ลงทุน โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ เช่น เปลี่ยนเป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนเหมือนเดิม แต่ค่าใช้จ่ายกองทุนรวมดังกล่าวต่ำกว่า หรือมีผลการดำเนินงานดีกว่า หรือเปลี่ยนเป็นตราสารหนี้ที่ rating เท่าเดิมหรือสูงกว่า เป็นต้น

(1.4) ปรับปรุงการลงทุนได้เฉพาะ unlisted securities[11] เท่านั้น

(2) กรณีที่ผู้ให้บริการ wealth advice เป็น PF : เนื่องด้วยสำนักงานอยู่ระหว่างปรับปรุงมาตรฐานการประกอบธุรกิจ PF ที่ปัจจุบันมีลักษณะเป็น rule based ให้มีความยืดหยุ่นและสอดคล้องกับ business model ของผู้ประกอบธุรกิจ ดังนั้น ในกรณีที่ผู้ให้บริการ wealth advice ประสงค์จะทำ auto-rebalancing ในลักษณะ portfolio management[12] ซึ่งเข้าข่ายต้องได้รับ license PF ให้ผู้ให้บริการ wealth advice ซึ่งเป็นผู้มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ไม่ว่าประเภทใด ที่มีระบบงาน/กระบวนการรองรับการคัดเลือก วิเคราะห์ และตัดสินใจลงทุนที่มีประสิทธิภาพ ได้รับยกเว้นการมี license PF เป็นการชั่วคราว จนกว่าหลักเกณฑ์มาตรฐานการประกอบธุรกิจ PF ดังกล่าวจะปรับปรุงแล้วเสร็จ + 6 เดือน (เพื่อรองรับการขอรับ PF license)

อย่างไรก็ดี สำนักงานจะพิจารณาการยกเว้น license PF ไปในคราวเดียวกับการให้ความเห็นชอบเป็นผู้ให้บริการ wealth advice โดยหากผู้ประกอบธุรกิจเริ่มให้บริการ auto-rebalancing ในลักษณะ portfolio management เพิ่มเติมภายหลังการได้รับความเห็นชอบ ผู้ประกอบธุรกิจต้องแจ้งให้สำนักงานทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วันก่อนดำเนินการดังกล่าว หากสำนักงานไม่ทักท้วงภายในระยะเวลาดังกล่าวจึงจะสามารถประกอบธุรกิจได้

ทั้งนี้ ผู้ให้บริการ wealth advice ทั้ง (1) และ (2) สามารถให้บริการปรับปรุงการลงทุนตามกรอบข้อตกลงระหว่างผู้ให้บริการและผู้ลงทุนเท่านั้น รวมทั้งต้องแจ้งให้ลูกค้าทราบล่วงหน้าภายในระยะเวลาอันสมควรก่อนดำเนินการปรับปรุงการลงทุนทุกครั้ง เพื่อให้ลูกค้ามีสิทธิปฏิเสธบริการดังกล่าวได้

3.6 ค่าธรรมเนียมรายปี[13]สำหรับการให้บริการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินในต่างประเทศ

เนื่องจากการให้บริการ wealth advice และการขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินอาจมีการแนะนำผลิตภัณฑ์ทางการเงินในต่างประเทศตามความเหมาะสม เพื่อให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายและกระจายความเสี่ยงในการลงทุนได้ดียิ่งขึ้น จึงจะปรับปรุงค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

---

[11] กรณี listed product ผู้ประกอบธุรกิจสามารถให้บริการได้ตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการให้บริการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนโดยลูกค้ายินยอมให้ตัดสินใจแทนในขอบเขตที่จำกัด (“ประกาศที่ สธ. 35/2557”) อยู่แล้ว

[12] หมายถึง กระบวนการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุน โดยมีการจัดสรร/กระจายการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่าง ๆ รวมทั้งติดตามผลและปรับปรุงการลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บรรลุเป้าหมายผลตอบแทนและความเสี่ยงที่กำหนด

[13] ค่าธรรมเนียมรายปีที่ชำระแก่สำนักงานตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กม. 10/2559 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาต ลงวันที่ 7 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559

สำหรับการให้บริการซื้อขายหุ้นและหน่วยลงทุนต่างประเทศ ให้เท่ากับการให้บริการซื้อขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวในประเทศ ดังนี้

ปัจจุบัน : อัตราร้อยละ 1 โดยคำนวณจากรายได้ค่าธรรมเนียมที่ได้รับจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

หลักการใหม่ : อัตราร้อยละ 0.001 โดยคำนวณจากมูลค่าการซื้อขายหุ้น หรือมูลค่าขายหน่วยลงทุน แล้วแต่กรณี

"ขอเชิญทุกท่านมาร่วมกันช่วยให้คนไทยอยู่ดีมีสุขทางการเงิน เพื่อคุณภาพชีวิตที่ดีในอนาคต"

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การสนับสนุนผู้ให้บริการด้านการให้คำแนะนำและวางแผนทางการเงิน ที่มีคุณภาพและประชาชนเข้าถึงได้ (wealth advice for all)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____โทรสาร _____

อีเมล์ _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- ☐ บริษัทหลักทรัพย์
- ☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม / กองทุนส่วนบุคคล
- ☐ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ☐ ธนาคารพาณิชย์
- ☐ บริษัทประกันชีวิต
- ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจตัวกลาง สำนักงาน ก.ล.ต. เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207 หรือ email : nattasasi@sec.or.th หรือ rangrong@sec.or.th

***** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ *****

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดหลักการเกี่ยวกับการสนับสนุนผู้ให้บริการด้านการให้คำแนะนำและวางแผนทางการเงินที่มีคุณภาพและประชาชนเข้าถึงได้ (wealth advice for all) ในประเด็นดังต่อไปนี้

1. กระบวนการการให้บริการ wealth advice	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2. เงื่อนไขการขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ให้บริการ wealth advice	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

3. คุณสมบัติของนักวิเคราะห์การลงทุน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดหลักการเกี่ยวกับการสนับสนุนผู้ให้บริการด้านการให้คำแนะนำและวางแผนทางการเงินที่มีคุณภาพและประชาชนเข้าถึงได้ (wealth advice for all) ในประเด็นดังต่อไปนี้

4. การเปิดเผยรายได้ที่ได้รับจาก บลจ. จากการทำหน้าที่ขายกองทุนรวม	**เห็นด้วย** ☐	**ไม่เห็นด้วย** ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

5. การปรับปรุงการลงทุนโดยอัตโนมัติ (auto-rebalancing)	**เห็นด้วย** ☐	**ไม่เห็นด้วย** ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

6. ค่าธรรมเนียมรายปีสำหรับการให้บริการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินในต่างประเทศ	**เห็นด้วย** ☐	**ไม่เห็นด้วย** ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดหลักการเกี่ยวกับการสนับสนุนผู้ให้บริการด้านการให้คำแนะนำและวางแผนทางการเงินที่มีคุณภาพและประชาชนเข้าถึงได้ (wealth advice for all) ในประเด็นดังต่อไปนี้

7. อื่น ๆ
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม