



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

18 กุมภาพันธ์ 2545

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท
ธนาคารพาณิชย์
ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย
สถาบันพัฒนาบุคลากรธุรกิจหลักทรัพย์

ที่ ก.ล.ต.ย. (ว) 11 /2545 เรื่อง การผ่อนคลายหลักเกณฑ์เกี่ยวกับเจ้าหน้าที่การตลาด
ตราสารหนี้

ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ออกประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 43/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ ในการค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารหนี้ ลงวันที่ 26 กันยายน 2543 กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ (รวมถึงธนาคารพาณิชย์ที่มีใบอนุญาตค้าหรือจัดจำหน่ายตราสารหนี้) ต้องจัดให้เจ้าหน้าที่ที่ติดต่อกับลูกค้าเพื่อให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารหนี้ (“เจ้าหน้าที่การตลาดตราสารหนี้”) ต้องมาขึ้นทะเบียนกับสำนักงานตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด โดยก่อนการขึ้นทะเบียนดังกล่าวเจ้าหน้าที่การตลาดต้องผ่านการทดสอบหลักสูตรการเป็นเจ้าหน้าที่การตลาดตราสารหนี้จากสถาบันพัฒนาบุคลากรธุรกิจหลักทรัพย์ (TSI) ซึ่งเดิมการขึ้นทะเบียนดังกล่าวต้องกระทำภายในวันที่ 1 มกราคม 2545 แต่ต่อมาได้เลื่อนเป็นวันที่ 1 กรกฎาคม 2545 (ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 29/2544 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ ในการค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารหนี้ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 14 กันยายน 2544) นั้น

ในระหว่างที่ผ่านมาสำนักงานพิจารณาแล้วเห็นว่า ทั้งตราสารหนี้และหน่วยลงทุนมีช่องทางขายที่สำคัญร่วมกันคือผ่านธนาคารพาณิชย์ และผู้ลงทุนที่ช่องทางเหล่านี้เข้าไปถึงก็เป็นกลุ่มเดียวกัน แต่ปัจจุบันหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขายตราสารหนี้และหน่วยลงทุนยังมีความเข้มงวดในการกำกับดูแลที่แตกต่างกัน กล่าวคือเกณฑ์ของหน่วยลงทุนแบ่งเจ้าหน้าที่การตลาดเป็น 2 ระดับ คือระดับ Investment Planner (IP) ซึ่งสามารถให้คำแนะนำทั้งเฉพาะเจาะจงและคำแนะนำทั่วไป และระดับ Fundamental Guide (FG) ซึ่งให้คำแนะนำได้เฉพาะคำแนะนำทั่วไป และต้องการระดับความรู้เพียงขั้นพื้นฐานที่ง่ายกว่า IP ทั้งนี้ ในกรณีผู้ลงทุนประสงค์จะซื้อหน่วยลงทุนโดยไม่ต้องการคำแนะนำ (execution only) ก็สามารถใช้เจ้าหน้าที่การตลาดในระดับ FG ได้ ในขณะที่เจ้าหน้าที่การตลาดตราสารหนี้มีประเภทเดียว ซึ่งต้องผ่านการทดสอบในระดับที่ยากเทียบเท่ากับ IP ทำให้เกณฑ์ของทางด้านตราสารหนี้เข้มงวดกว่าทางด้านหน่วยลงทุน

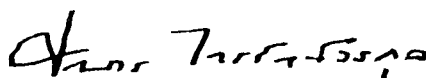
ดังนั้น เพื่อให้การกำกับดูแลการขายตราสารทั้ง 2 ประเภทซึ่งมีความใกล้เคียงกัน ทั้งช่องทางการจำหน่ายและผู้ลงทุนที่เข้ามาให้เป็นไปในแนวเดียวกัน สำนักงานจึงได้พิจารณาทบทวน เรื่องดังกล่าว และมีแนวคิดที่จะแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับเจ้าหน้าที่การตลาดตราสารหนี้ดังนี้

1. การติดต่อลูกค้าเพื่อทำการซื้อขายตราสารหนี้ให้แก่ลูกค้าโดยมิได้ให้คำแนะนำ แก่ลูกค้า (execution only) บริษัทหลักทรัพย์สามารถใช้เจ้าหน้าที่การตลาดที่ขึ้นทะเบียนเป็น IP หรือ FG เพื่อการขายหน่วยลงทุนสามารถติดต่อลูกค้าเพื่อทำการซื้อขายตราสารหนี้ในลักษณะข้างต้นได้ด้วย ทั้งนี้ สำนักงานอยู่ระหว่างการแก้ไขประกาศสำนักงานให้มีผลใช้บังคับโดยเร็ว

2. ขยายกำหนดเวลาการบังคับขึ้นทะเบียนเจ้าหน้าที่การตลาดตราสารหนี้ที่ประจำอยู่ ต่างจังหวัดนอกเขตกรุงเทพและปริมณฑล เป็นภายในวันที่ 31 มีนาคม 2546 เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์ ทางด้านหน่วยลงทุน (ซึ่งให้เวลาถึงวันที่ 31 มีนาคม 2546) ทั้งนี้ สำนักงานอยู่ระหว่างดำเนินการขอ ความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. และหากคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีมติเห็นชอบในเรื่องนี้แล้ว จะแจ้งให้บริษัทท่านทราบต่อไป

สำนักงานจึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบแนวนโยบายในการกำกับดูแลการซื้อขาย ตราสารหนี้ข้างต้นและการดำเนินการต่อไปของสำนักงาน

ขอแสดงความนับถือ



(นายประสาร ไตรรัตนวรกุล)

เลขาธิการ

ฝ่ายยุทธศาสตร์พัฒนา

โทร. 0-2252-3223 ต่อ 2618, 2619

ร.ร.ร.ร.ร.