



## แนวทางการปฏิบัติงาน

### เรื่อง การให้บริการเกี่ยวกับแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory)

### หรือกลยุทธ์การลงทุน (Program Trading)

เพื่อเป็นการยกระดับการบริการด้านซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุนที่ต้องการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่หลากหลายได้รับผลตอบแทนที่ดีขึ้นตามสภาวะการลงทุนบนพื้นฐานการบริหารความเสี่ยงที่ดีและเหมาะสม และเพื่อให้การบริการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมีแนวทางในการปฏิบัติงานตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 33/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 6) มีมาตรฐานเป็นที่ยอมรับ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่มีความประสงค์ให้ผู้ที่มีความรู้และความเชี่ยวชาญมาช่วยดูแลตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม รวมทั้งเพื่อป้องกันความเสี่ยงในการให้บริการสำหรับบริษัทหลักทรัพย์

อาศัยอำนาจตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทค. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจโครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ข้อ 9 โดยความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย จึงกำหนดแนวทางการปฏิบัติงาน เรื่อง การให้บริการเกี่ยวกับแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) หรือกลยุทธ์การลงทุน (Program Trading) เพื่อให้สมาชิกถือปฏิบัติเพิ่มเติม ดังนี้

#### ข้อ 1 ในแนวทางการปฏิบัติงานนี้

“สำนักงาน ก.ล.ต.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

“สมาชิก” หมายความว่า สมาชิกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

“ลูกค้า” หมายความว่า ผู้ใช้บริการของสมาชิกเพื่อลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน

“ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน” หมายความว่า หลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ ภายใต้อิทธิพลของการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่สมาชิกได้รับ

“บริการ” หมายความว่า การให้บริการเกี่ยวกับแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) หรือกลยุทธ์การลงทุน (Program Trading)

นอกเหนือจากคำที่บัญญัติไว้ข้างต้น ให้คำที่ปรากฏในแนวทางการปฏิบัติงานฉบับนี้มีความหมายเป็นไปตามนิยามที่กำหนดไว้ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 33/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 6)

ข้อ 2 สมาชิกต้องจัดทำโครงสร้างการให้บริการ (Service Model) ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท โดยมีผู้บริหารระดับสูงที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการของบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบ

ข้อ 3 สมาชิกต้องจัดให้มีข้อตกลงการให้บริการกับลูกค้า ซึ่งอย่างน้อยประกอบด้วย

(1) ข้อตกลงหลัก

(ก) มีสาระสำคัญเป็นไปตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สช. 33/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 6) ได้แก่

- ขอบเขตและเงื่อนไขในการให้บริการ

ทั้งนี้ เนื่องจากการให้บริการเกี่ยวกับ Portfolio Advisory หรือ Program Trading มีความแตกต่างจากการให้บริการซื้อขายในรูปแบบปกติ และเพื่อให้ลูกค้าเข้าใจถึงลักษณะและรูปแบบการให้บริการ สมาชิกจึงควรระบุขอบเขตและเงื่อนไขการให้บริการไว้ในข้อตกลงการให้บริการชัดเจน เช่น รายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการซื้อขายที่ชัดเจน ขั้นตอนการให้บริการก่อนและหลังการซื้อขาย อาทิ การจัดให้ลูกค้ายืนยันรายชื่อผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน การแจ้งข้อมูลก่อนดำเนินการซื้อขาย เป็นต้น

- สิทธิของลูกค้าในการใช้บริการ เช่น สิทธิของลูกค้าในการเปลี่ยนแปลงหรือยกเลิกการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน หรือยกเลิกบริการ เป็นต้น

- กำหนดขั้นตอนและวิธีดำเนินการส่งคำสั่งซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน รวมถึงกรณีที่เกิดเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นที่ไม่สามารถให้บริการได้ เช่น การแจ้งข้อมูลเกี่ยวกับกรอบราคาและประมาณการสัดส่วนที่จะดำเนินการซื้อขายให้แก่ลูกค้าผ่านช่องทางการติดต่อ เช่น การแจ้งข้อมูลผ่านทาง Application หรือ Email หรือโทรศัพท์เคลื่อนที่ผ่าน SMS เป็นต้น

- เงื่อนไขของการสับเปลี่ยนการลงทุน (Fund Switching) ไปยังกองทุนรวมอื่นซึ่งมีนโยบายการลงทุนที่ใกล้เคียงกัน ในกรณีที่กองทุนรวมที่ได้ลงทุนไว้มีการเลิกกองทุนรวมปิดรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุน หรือเหตุอื่นใดทำนองเดียวกัน (ถ้ามี) เช่น กรณีผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนประเภทหน่วยลงทุน ซึ่งรวมถึงกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน (Unit-linked) สมาชิกอาจกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวไว้ในข้อตกลงการให้บริการได้ โดย “กองทุนรวมอื่นซึ่งมีนโยบายใกล้เคียงกัน” จะพิจารณาจากประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุนที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน

(ข) ความรับผิดชอบของสมาชิกอันเกิดจากการให้บริการของลูกค้า

(2) ข้อตกลงแนบท้าย

- (ก) แนวทางการลงทุน (House View) และที่มาของแนวทางการลงทุน  
สมาชิกต้องจัดให้มีรายละเอียดเกี่ยวกับรูปแบบแผนจัดสรรการลงทุน หรือ กลยุทธ์การลงทุน  
ที่ลูกค้าเลือก แล้วแต่กรณี พร้อมทั้งคำอธิบายเกี่ยวกับที่มาของแผนจัดสรรการลงทุนหรือกล  
ยุทธ์การลงทุนดังกล่าวแนบท้ายข้อตกลงการให้บริการด้วย
- (ข) ความเสี่ยง และการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสมกับรูปแบบการให้บริการ เช่น การหยุด  
การขาดทุนด้วยวิธีการ Cut Loss และ Stop Loss เป็นต้น
- (ค) รูปแบบการให้บริการ เช่น การให้บริการแบบอิเล็กทรอนิกส์ โทรศัพท์ หรือช่องทางอื่นใด
- (ง) ตัวชี้วัดการดำเนินงาน (Benchmark) ที่สอดคล้องกับ Portfolio Advisory หรือ Program  
Trading และให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ข้อ 4 สมาชิกต้องจัดให้มีบุคลากรซึ่งได้รับใบอนุญาตเป็นไปตามประเภทของหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขาย  
ล่วงหน้าให้บริการ ปฏิบัติหน้าที่ให้บริการเกี่ยวกับแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) หรือกลยุทธ์การลงทุน  
(Program Trading)

ข้อ 5 สมาชิกต้องจัดให้มีกระบวนการและการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- (1) จัดให้มีกระบวนการแจ้งให้ลูกค้ารับทราบหรือให้ลูกค้าติดตามผลการลงทุนได้ เช่น การจัดทำ  
รายงาน Monthly Statement เป็นต้น
- (2) กรณีที่การลงทุนเกิดความคลาดเคลื่อนไปจากที่ตกลงกัน หรือปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุน  
เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงกรณีที่ผลประโยชน์ความเสี่ยงของลูกค้ามีการเปลี่ยนแปลง  
สมาชิกต้องจัดให้มีกระบวนการหารือกับลูกค้า เพื่อปรับปรุงแนวทางการลงทุน โดยนำเสนอข้อมูล  
ดังกล่าวให้ลูกค้าตัดสินใจ
- (3) กรณีที่สมาชิกให้ข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจใช้บริการของลูกค้า ข้อมูลดังกล่าว  
ต้องเหมาะสม ถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นปัจจุบัน และลูกค้าสามารถเข้าใจได้อย่างถูกต้อง  
โดยไม่สำคัญผิด เช่น ผลการทดสอบผลการลงทุนย้อนหลัง (Model Back Testing) ที่ระบุช่วง  
ระยะเวลาในการทดสอบที่ชัดเจน เป็นต้น

ข้อ 6 สมาชิกอาจกำหนดค่าธรรมเนียมการให้บริการแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) หรือกลยุทธ์  
การลงทุน (Program Trading) ได้ตามหลักเกณฑ์ของสมาชิก อาทิ ค่าธรรมเนียมรายผลิตภัณฑ์ ค่าธรรมเนียมตามมูลค่า  
ทรัพย์สินสุทธิ หรือค่าธรรมเนียมตามความสำเร็จของผลงาน เป็นต้น โดยต้องมีการแจ้งให้ลูกค้าทราบถึงค่าธรรมเนียม  
ดังกล่าวก่อนเริ่มให้บริการด้วย

แนวทางการปฏิบัติงานนี้มีผลบังคับตั้งแต่วันที่ 25 พฤศจิกายน 2562 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 18 พฤศจิกายน 2562



(นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย)

นายกสมาคม

การให้บริการเกี่ยวกับแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) หรือกลยุทธ์การลงทุน (Program Trading)