

ASCO

ASSOCIATION OF THAI SECURITIES COMPANIES

สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

Newsletter ไตรมาส 4/2559

การดำเนินงานและกิจกรรมที่สำคัญของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย



สมาคมบริษัท
หลักทรัพย์ไทย
ASCO

ASSOCIATION OF THAI SECURITIES COMPANIES

สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

- จัดกิจกรรมงานธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ กรุงลอนดอน สหราชอาณาจักร ระหว่างวันที่ 23 - 27 ตุลาคม 2559 ร่วมกับชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- จัดบรรยายเส้นทางสายอาชีพในธุรกิจหลักทรัพย์ให้แก่นักศึกษาสาขาการเงินและการธนาคาร มหาวิทยาลัยแม่ฟ้าหลวง จังหวัดเชียงราย เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2559
- พิจารณาและให้ความเห็นไปยังสำนักงาน ก.ล.ต. เกี่ยวกับร่างหลักเกณฑ์ เรื่อง การให้บริการซื้อขายผลิตภัณฑ์ ในตลาดทุนโดยลูกค้ายินยอมให้ตัดสินใจแทนในขอบเขตที่จำกัด
- จัดทำบทความ เรื่อง “ศูนย์ข้อมูล KYC กลาง (Central KYC Registry) India... ตัวอย่างแนวทางช่วยลดภาระการทำ KYC”
- จัดอบรมให้แก่ผู้บริหารของบริษัทสมาชิกภายใต้กิจกรรม ASCO Executive Advancement Program (ASCO-EAP) จำนวน 3 ครั้ง ภายใต้หัวข้อ “ธุรกิจหลักทรัพย์: โอกาสและความท้าทาย” “National E - Payment Roadmap ที่เป็นประโยชน์กับบริษัทหลักทรัพย์” และ “Corporate Bond Market 4.0 เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน”
- ร่วมหารือและให้ความเห็นกับธนาคารแห่งประเทศไทยเกี่ยวกับการดูแลบัญชีเงินบาทของลูกค้า Non-Resident (NR) ที่ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ผลักดันให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถยื่นขออนุญาตหักกลบรายการซื้อหรือขายเงินตราต่างประเทศเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ของลูกค้า resident และ non-resident (Netting Phase 1)
- ประสานงานกับสมาคมธนาคารไทยและหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง และร่วมให้ความเห็นต่อการพัฒนาระบบ การชำระเงินสำหรับตลาดทุน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการชำระราคาซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์กับลูกค้า
- กิจกรรมสัมพันธ์ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย “CEO Networking 2016” เมื่อวันที่ 25 - 27 พฤศจิกายน 2559 ณ กรุงย่างกุ้ง สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์



INVESTMENT BANKING CLUB
ชมรมวาณิชธนกิจ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย



Human Resources Club
ชมรมบริหารทรัพยากรบุคคลบริษัทหลักทรัพย์ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

ชมรมวาณิชธนกิจ

- จัดบรรยายเรื่อง “สาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฉบับใหม่” เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2559
- จัดสัมมนาเรื่อง “การวิเคราะห์และประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการในกลุ่มธุรกิจประเภทยา และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค” เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2559
- จัดทดสอบความรู้สำหรับผู้ปฏิบัติงานในสายงานที่ปรึกษาทางการเงิน ครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 12 และ 14 ตุลาคม 2559

ชมรมบริหารทรัพยากรบุคคลบริษัทหลักทรัพย์

- เยี่ยมชมบริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เพื่อให้สมาชิกได้รับฟังแนวทางในการบริหารทรัพยากรบุคคล ในยุค Digital
- ร่วมกับสถาบันฝึกอบรม สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (ATI) และศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (TSI) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดอบรมประจำปีให้แก่บุคลากรด้าน HR ในชื่อโครงการ “Strengthening HR @ Brokers 2016” จำนวน 2 ครั้ง ในวันที่ 26 ตุลาคม และ 11 พฤศจิกายน 2559
- เชิญนายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยบรรยายในหัวข้อเรื่อง ทิศทางการพัฒนาบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์ 2016 ให้แก่ผู้แทนบริษัทสมาชิก

การดำเนินงานและกิจกรรมที่สำคัญของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย



ชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- ร่วมกับสมาคมจัดกิจกรรมงานธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ กรุงลอนดอน สหราชอาณาจักร ระหว่างวันที่ 23 - 27 ตุลาคม 2559
- คุณชาญชัย กงทองลักษณ์ ประธานชมรมฯ และคุณกัณธรา ลดาวัลย์ ณอยุธยา กรรมการชมรมฯ เป็นผู้บรรยาย ในหัวข้อ "เส้นทางสายอาชีพในธุรกิจหลักทรัพย์" ให้แก่นักศึกษาสาขาการเงินและการธนาคาร มหาวิทยาลัยแม่ฟ้าหลวง จังหวัดเชียงราย เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2559
- จัดให้มีการสำรวจความเห็นชอบเกี่ยวกับการกำหนดอัตราความเสี่ยงและอัตราค่านายหน้าแนะนำที่เหมาะสมสำหรับการซื้อขาย Gold-D และการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจ (Regulatory Fee) จากลูกค้า
- จัดทำประกาศคณะกรรมการชมรมฯ เรื่อง อัตราค่านายหน้าแนะนำของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ให้ความเห็นกับ TFEX เกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับผู้ลงทุนประเภท Hedger สำหรับ Rubber Futures การจัดทำให้มีการซื้อขาย Single Stock Futures เพิ่มเติม และการใช้หลักทรัพย์เป็นหลักประกัน (Non-cash Collateral)



ชมรมปฏิบัติการหลักทรัพย์

- ร่วมกับสถาบันฝึกอบรม สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (ATI) และศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (TSI) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดอบรมประจำปีให้แก่บุคลากรด้านปฏิบัติการหลักทรัพย์ของบริษัทสมาชิก ในชื่อโครงการ Strengthening BOO @ Brokers 2016 จำนวน 2 รุ่น คือ รุ่นที่ 1 วันที่ 30 ตุลาคม 2559 และ รุ่นที่ 2 วันที่ 6 พฤศจิกายน 2559
- จัดให้มีการสำรวจแบบสอบถามความเห็นเกี่ยวกับการปรับปรุงงานโอนระบบ CSD เพื่อจะได้รวบรวมและแจ้งไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ผู้แทนชมรมฯ เข้าร่วมประชุมของกรมสรรพากร เรื่อง วิธีการรายงานข้อมูลตามความตกลง FATCA
- ผู้แทนชมรมฯ เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการ T + 2 & Pending Settlement กับผู้แทนของชมรม IT และผู้แทนตลาดหลักทรัพย์ เพื่อหารือ เรื่อง Pending Settlement
- จัดทำตัวอย่างหนังสือถึงลูกค้าเพื่อแจ้งหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการโอนหลักทรัพย์ การถอนและออกใบหลักทรัพย์ และการฝากหลักทรัพย์ (ภาษาไทยและฉบับแปลเป็นภาษาอังกฤษ)
- ร่วมหารือและให้ความเห็นกับธนาคารแห่งประเทศไทยเกี่ยวกับการดูแลบัญชีเงินบาทของลูกค้า Non - Resident (NR) ที่ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า



ชมรมผู้ดูแลการปฏิบัติงานด้านหลักทรัพย์

- ส่งผู้แทนเข้าร่วมประชุมซักซ้อมการตอบคำถามของคณะผู้ประเมินการปฏิบัติตามมาตรฐานสากลด้านการป้องกันปราบปรามการฟอกเงินและการต่อต้านการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย (AML/CFT) ของสำนักงาน ปปง. เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2559
- ประชุมหารือร่วมกับสถาบันฝึกอบรม (ATI) จัดทำหลักสูตรเกี่ยวกับการฝึกอบรมเจ้าหน้าที่ด้าน AML/CFT ของผู้มีหน้าที่รายงานตามระเบียบสำนักงาน ปปง. ว่าด้วย หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการจัดให้มีการฝึกอบรมเกี่ยวกับ AML/CFT ของสำนักงาน ปปง.
- ส่งผู้แทนเข้าร่วมประชุมเพื่อให้ข้อมูลให้กับคณะผู้ประเมินการปฏิบัติตามมาตรฐานสากลด้านการป้องกันปราบปรามการฟอกเงินและการต่อต้านการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย (AML/CFT) ของสำนักงาน ปปง. เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2559



ชมรมเทคโนโลยีสารสนเทศ

- ร่วมกับบริษัท Symphony จัดสัมมนา ASCO's Seminar & Golf with Symphony 2016 ในวันที่ 15 - 16 พฤศจิกายน 2559
- ผู้แทนชมรมฯ เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการ T + 2 & Pending Settlement กับผู้แทนของชมรม BOO และผู้แทนตลาดหลักทรัพย์ เพื่อหารือ เรื่อง Pending Settlement
- จัดให้มีการสำรวจแบบสอบถามความเห็นเกี่ยวกับระยะเวลาในการให้บริการประจำวันเพื่อชมรมฯ จะได้รวบรวมข้อมูลและนำไปเสนอ vendor ในการขยายบริการให้กับสมาชิก
- ร่วมกับบริษัท EP&IT Solution และบริษัท Dell SecureWork จัดสัมมนา ในหัวข้อ Improving Security for Securities Companies with SecureWorks ในวันที่ 22 ธันวาคม 2559



การดำเนินงานและกิจกรรมที่สำคัญของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

การดำเนินงาน



- ATI ได้เปิดรอบการอบรม “หลักสูตรต่ออายุใบอนุญาตผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” (หลักสูตร A) ในรอบอบรมที่กรุงเทพฯ เมื่อวันที่ 5-6 พฤศจิกายน 2559 และ ในรอบต่างจังหวัดที่ชลบุรี (หลักสูตร B) เมื่อวันที่ 12-13 พฤศจิกายน 2559 ที่ผ่านมา สำหรับผู้ที่ต้องการต่ออายุใบอนุญาตผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผู้วางแผนการลงทุน รวมถึงนักวิเคราะห์ เพื่อเป็นการพัฒนาและเพิ่มพูนความรู้ความเข้าใจ ให้มีความรอบรู้อย่างต่อเนื่อง
- ดำเนินการจัดอบรมหลักสูตร โครงการ “Strengthening HR @ Brokers 2016” ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (TSI) และชมรมบริหารทรัพยากรบุคคลบริษัทหลักทรัพย์ (HR CLUB) สำหรับการนำไปปรับใช้เพื่อประโยชน์ต่อการปฏิบัติงานทางด้านการพัฒนาบุคคล ในบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งจัดเมื่อวันที่ 26 ตุลาคม และ 11 พฤศจิกายน 2559
- ร่วมกับชมรมปฏิบัติการด้านหลักทรัพย์ Back Office Operation Club (BOO CLUB) ดำเนินการจัดอบรมในโครงการ “Strengthening BOO @ Brokers 2016” ซึ่งเป็นปีที่ 5 แล้วเมื่อวันที่ 30 ตุลาคม และ 6 พฤศจิกายน 2559 รวม 2 รุ่น มีผู้เข้าอบรมเป็นจำนวน กว่า 400 คน เพื่อเพิ่มความรู้ทักษะที่สำคัญและจำเป็นสำหรับผู้ปฏิบัติการด้านหลักทรัพย์ (Operation Officer) ในบริษัทหลักทรัพย์
- ทาง ATI จัดแคมเปญพิเศษอย่างต่อเนื่อง “ติวตะลุยโจทย์ พิชิต IC” เป็นรุ่นที่ 4-5 สำหรับผู้ที่มีพื้นฐานความรู้แล้ว เพื่อเป็นการทบทวนความรู้และความเข้าใจ เตรียมความพร้อมก่อนสอบ โดยมีวิทยากรผู้ทรงคุณวุฒิประจำสถาบันฯ มาบรรยายในครั้งนี้ เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม และ 26 พฤศจิกายน 2559 ที่ผ่านมา
- จัดอบรม “หลักสูตรแนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ (DRG)” รอบบรรยายสด เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2559 โดยได้รับเกียรติจากวิทยากรผู้ทรงคุณวุฒิของสถาบันฯ เพื่อบรรยายถึงแนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับตลาดอนุพันธ์, การชำระราคาและวางหลักประกันของ Futures และ Options
- ร่วมมือกับมหาวิทยาลัยเครือข่าย ดำเนินจัดอบรมในโครงการ New Breed @ U-Net 2016 ด้านอนุพันธ์ ในหัวข้อ “หลักสูตรผู้แนะนำการลงทุนด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2559 เพื่อเพิ่มพูนความรู้ด้านการเงิน การลงทุน และเป็นการสนับสนุนนักศึกษาที่อยู่ระหว่างระดับชั้นปีที่ 3-4 ที่อยู่ในสังกัดมหาวิทยาลัยเครือข่าย ให้มีใบอนุญาตผู้แนะนำการลงทุน

การดำเนินงานและกิจกรรมที่สำคัญ ของสถาบันฝึกอบรม ATI

ข่าวประชาสัมพันธ์

- เปิดรับสมัครอบรมหลักสูตรต่ออายุใบอนุญาตผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 15 ชั่วโมง (หลักสูตร A) และ (หลักสูตร B)
 - เปิดรับสมัครอบรมหลักสูตร IBA (ผู้แนะนำลูกค้า)
 - เปิดอบรมหลักสูตรแนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ (DRG)
- ทั้งนี้ ผู้สนใจสามารถสมัครเข้ารับการอบรม โดยสามารถดาวน์โหลดใบสมัครได้ที่ www.ati-asco.org หรือ <https://register.ati-asco.org> และสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม โทร. 02-264-0909 ต่อ 210-215 และ 220-223

ปฏิทินการอบรม Public ประจำปี 2560

หลักสูตร / สถานที่	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.
1. Refresher Course : ต่ออายุใบอนุญาตผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์และด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า												
กรุงเทพ - ไทย			A 18-19			B 17-18			A 23-24		B 4-5	
หาดใหญ่								B 19-20				
ขอนแก่น										B 28-29		
เชียงใหม่									B 9-10			
ชลบุรี											B 11-12	
กรุงเทพฯ - Eng										7-8		
2. หลักสูตรเรียนรู้เรื่องกฎหมายการป้องกันฟอกเงิน (AML/CFT) สำหรับผู้มีหน้าที่รายงานเพื่อปฏิบัติหน้าที่อย่างมืออาชีพ (18 ชม.)												
					22,24,26	10,11,17		26-27,2	23-24,30	28-29,4		
3. DRG : แนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์												
กรุงเทพ	(Wed) 25	(Wed) 8 (Wed) 22	(Wed) 15 (Wed) 22	(Wed) 26	(Wed) 17 (Wed) 31	(Wed) 14 (Wed) 28	(Wed) 12 (บรรยายสด) (Wed) 26	(Wed) 9 (Wed) 23	(Wed) 13 (Wed) 27	(Wed) 11 (Wed) 25	(Wed) 8 (Wed) 22 (บรรยายสด)	(Wed) 13
4. ติวตะลุยโจทย์ พิชิต IC												
กรุงเทพ		18	25	22	13	10	29	19	23	7	11	
5. IBA : ผู้แนะนำลูกค้า												
กรุงเทพ			18				15				11	



การดำเนินงานและกิจกรรมที่สำคัญของงานกำกับดูแลสมาชิก

ในรอบไตรมาสที่ 4 ปี 2559 สายงานกำกับดูแลสมาชิกมีการดำเนินการที่สำคัญดังต่อไปนี้

การทบทวนและปรับปรุงมาตรฐานการดำเนินงานของสมาชิก

1.ออกประกาศสมาคม เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการการโอนหลักทรัพย์การถอนและออกใบหลักทรัพย์และการฝากหลักทรัพย์ เพื่อให้การดูแลทรัพย์สินของลูกค้าของสมาชิกมีระบบการควบคุมภายในที่รัดกุมและเหมาะสม และเพื่อเป็นการป้องกันการทุจริตหรือการนำทรัพย์สินของลูกค้าไปใช้ประโยชน์ รวมทั้งป้องกันการใช้ประโยชน์จากการโอนหลักทรัพย์ การถอนหลักทรัพย์ และการฝากหลักทรัพย์ เพื่อเป็นนอมินี (Nominee) ทั้งนี้ ประกาศดังกล่าวได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และได้ประกาศใช้เมื่อ 1 พ.ย. 59 โดยจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 60 เป็นต้นไป ซึ่งสมาคมได้จัดการประชุมซักซ้อมความเข้าใจกับสมาชิกเมื่อวันที่ 28 พ.ย. 59 โดยมีผู้เข้าร่วมประชุมประมาณ 130 คน

ให้ข้อสังเกตข้อเสนอแนะต่อกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ

2.การให้ข้อเสนอแนะต่อ (ร่าง) พรบ.คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล ต่อ FETCO เพื่อรวบรวมความเห็นจากภาคธุรกิจการเงิน และนำเสนอต่อ สนช. ต่อไป โดยมีประเด็นสำคัญที่ได้ให้ข้อเสนอแนะ อาทิ การกำหนดให้ยกเว้นการดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนดกับข้อมูลที่ได้รับมาก่อนกฎหมายมีผลบังคับใช้ การขยายระยะเวลาบังคับใช้หลังประกาศจาก 6 เดือน เป็น 8 เดือน เพื่อเพิ่มระยะเวลาทำความเข้าใจและเตรียมความพร้อม การกำหนดให้ภาคธุรกิจสามารถปฏิบัติตามกฎเกณฑ์เดิมที่สอดคล้องกับกฎหมายใหม่ โดยไม่ต้องมีแนวปฏิบัติเพิ่มเติม การยกเว้นการเก็บข้อมูลสำหรับบริษัทในเครือหรือกลุ่มบริษัทเพื่อรองรับรูปแบบการประกอบธุรกิจ การกำหนดความรับผิดชอบของ Data Processor ให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากล การกำหนดโครงสร้างคณะกรรมการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลให้ครอบคลุมภาคธุรกิจตลาดทุน การกำหนดแนวทางในการส่งหรือโอนข้อมูลไปยังต่างประเทศของผู้ควบคุมข้อมูลให้ชัดเจนก่อนกฎหมายมีผลบังคับใช้ เป็นต้น

3.การให้ข้อเสนอแนะต่อ (ร่าง) ประกาศที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการขายผลิตภัณฑ์และประเภทคนขายในตลาดทุน และ (ร่าง) แนวปฏิบัติในการขายและให้บริการด้านผลิตภัณฑ์หน่วยลงทุนและตราสารหนี้ และแบบลงนามรับทราบความเสี่ยง ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยมีประเด็นความเห็นที่สำคัญ ได้แก่ การเสนอให้การซื้อขายหุ้นในครั้งถัดไปมีลักษณะเป็น Repeated Sell เช่นเดียวกับการซื้อกองทุนของ บลจ. และ การเสนอให้ปรับขยายข้อความให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถปรับลดขั้นตอนและวิธีการในรายละเอียดของกระบวนการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้า ให้ครอบคลุมถึงกระบวนการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้าที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน เป็นต้น

การหารือประเด็นทางกฎหมายและกฎระเบียบที่มีผลต่อการดำเนินงานของสมาชิก

4.การหารือกับคณะกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจตัวกลางและตลาด ถึงหลักการการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเป็นผู้วางแผนการลงทุน (IP) เพื่อให้การวางแผนและแนะนำการลงทุนมีคุณภาพและมีระบบงานมาตรฐาน โดยมีหลักการที่สำคัญ ได้แก่ (1) ไม่เปิดบทเฉพาะกาลเพิ่มเติมเพื่อรักษาคุณภาพ IP เนื่องจาก IP ตามบทเฉพาะกาลเดิมมีจำนวนมากอยู่แล้ว (2) ขยายระยะเวลาอบรมและสอบผ่าน AFPT จนถึงสิ้นปี 2560 เพื่อให้ IP ตามบทเฉพาะกาลที่มีประสบการณ์น้อยกว่า 5 ปี สามารถสอบผ่านได้ทัน เป็นต้น

5.การร่วมประชุมคณะทำงานจัดทำคู่มือเพื่อปฏิบัติตามความตกลง FATCA โดยสมาคมได้เข้าร่วมหารือในการประชุมกับคณะทำงาน เพื่อหารือถึงรายละเอียดของการจัดทำ FATCA Guideline เพื่อให้สถาบันการเงินดำเนินการตาม IGA ได้อย่างถูกต้อง ซึ่งการจัดทำ Guideline นี้ เป็นความร่วมมือระหว่างภาครัฐกับภาคธุรกิจประกอบด้วย สมาคมธนาคาร สมาคมบริษัทจัดการลงทุน สมาคมบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สมาคมธนาคารนานาชาติ และสมาคมประกันชีวิตไทย โดยคณะทำงานจะติดตามความคืบหน้าของการจัดทำ Guideline และคาดว่าจะฉบับสมบูรณ์จะแล้วเสร็จภายในต้นปี 2560

การดำเนินงานด้านกฎหมาย กฎระเบียบ และงานอื่น ๆ

6.การจัดทำกฎหมายการจัดตั้งทรัสต์สืบเนื่องจากที่ประชุมคณะทำงานแผนพัฒนาตลาดทุนได้มอบหมายให้สมาคมเป็นผู้ประสานงานหรือร่วมกับคณะทำงานเพื่อจัดทำร่างกฎหมายทรัสต์ลักษณะเฉพาะขึ้น โดยในเบื้องต้นเพื่อให้ตอบความต้องการในการจัดตั้งทรัสต์ในประเทศได้ในระยะเวลาอันสั้น คณะทำงานได้หารือเพื่อจัดทำร่างกฎหมายการประกอบธุรกิจทรัสต์เพื่อการบริหารทรัพย์สินส่วนบุคคล โดยได้กำหนดประเด็นสำคัญต่าง ๆ อาทิ การกำกับดูแลผู้ทำหน้าที่ทรัสต์อย่างมีประสิทธิภาพ การจำกัดอายุของกองทรัสต์เพื่อให้ทรัพย์สินในกองทรัสต์ได้มีโอกาสหมุนเวียนเปลี่ยนมือ และการกำหนดประเภททรัพย์สินที่สามารถนำมาบริหารจัดการ เป็นต้น

7.การเป็นตัวแทนเข้าประเมินการปฏิบัติตามมาตรฐานสากลด้าน AML/CFT สืบเนื่องจากคณะผู้ประเมิน FATF ได้เข้าประเมินประเทศไทย (On-site Visit) ในระหว่างวันที่ 31 ต.ค. - 11 พ.ย. 59 โดยสมาคมร่วมกับตัวแทนจากคณะกรรมการชมรมผู้ดูแลการปฏิบัติงานด้านหลักทรัพย์ได้เป็นตัวแทนของภาคธุรกิจบริษัทหลักทรัพย์ในการให้ข้อมูลและตอบข้อซักถามกับคณะผู้ประเมิน FATF ซึ่งการประเมินในปี 2559 นี้ ผู้ประเมินได้สรุปผลการประเมินในเบื้องต้นว่า กลุ่มภาคธุรกิจการเงินมีการบริหารจัดการและการสื่อสาร และให้การสนับสนุนด้าน AML/CFT เป็นอย่างดี โดยผู้ประเมินได้ให้ความสำคัญกับกฎเกณฑ์เกี่ยวกับการระบุผู้รับผลประโยชน์ที่แท้จริง และการทำ CDD ที่เป็นไปในทิศทางเดียวกันในระดับประเทศ และการกำกับดูแลเกี่ยวกับ Trust ต่างชาติที่เข้ามาลงทุนในประเทศไทย ซึ่งปัจจุบันยังไม่มีหน่วยงานกำกับดูแลที่ชัดเจน



การดำเนินงานและกิจกรรมที่สำคัญของงานกำกับดูแลสมาชิก

8.การพัฒนากระบวนการเพื่อรองรับการลงทะเบียน IBA แบบอัตโนมัติ (Auto Mate) เพื่อปรับปรุงกระบวนการให้มีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับการขยายตัวของธุรกิจ รวมถึงอำนวยความสะดวกให้กับผู้ลงทะเบียน โดยระบบดังกล่าวจะช่วยให้ผู้ลงทะเบียนสามารถขึ้นทะเบียนและชำระค่าธรรมเนียมออนไลน์ พร้อมกับสามารถตรวจสอบข้อมูลใบอนุญาตและพิมพ์หนังสือรับรองการขึ้นทะเบียนและใบเสร็จได้ด้วยตนเองได้อย่างรวดเร็ว โดยไม่ต้องจัดส่งเอกสารมายังสมาคม ปัจจุบัน สมาคมได้จัดทำข้อกำหนดโครงการและอยู่ในระหว่างการพัฒนากระบวนการ ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในกลางปี 2560

การเข้าร่วมประชุมสัมมนาและอบรม

9.การรับฟังความคิดเห็นในการแก้ไขประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. จำนวน 3 เรื่อง ดังนี้

- กระบวนการขายผลิตภัณฑ์และประเภทคนขายในตลาดทุน โดยกำหนดประเภทคนขาย (IC Plain และ IC Complex) ตามความซับซ้อนของผลิตภัณฑ์และแนวทางการดำเนินการเพื่อรองรับคนขายในปัจจุบัน (License Migration) อาทิ การกำหนดให้เข้ารับการอบรมภายในระยะเวลา 3 ปี สำหรับ IC ตลาดทุน เพื่อดำรงสถานะเป็น IC Complex ซึ่งสามารถแนะนำผลิตภัณฑ์ครอบคลุมมากกว่า

- หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม เพื่อให้ผู้ลงทุนได้อ่านและใช้ประโยชน์จาก Fact Sheet และสามารถทำความเข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดให้ใช้ภาษาเข้าใจง่าย และกำหนดให้มีรายละเอียดเพิ่มเติม อาทิ นำหนักการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ และค่าธรรมเนียมการลงทุนแบบรวม VAT เป็นต้น

- การออกเสนอขายและการจัดการลงทุนของบริษัทจัดการกองทุน ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับตัวกลาง คือ การปรับปรุงเพื่อให้มีความเข้าใจในกองทุนที่เสนอขายและสามารถอธิบายได้ และเสนอขายถูกกลุ่มเป้าหมาย โดยกำหนดให้มีการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม อาทิ นโยบายการลงทุน ความเสี่ยง ข้อจำกัด ค่าธรรมเนียม เป็นต้น การมีเครื่องมือช่วยให้ตัวกลางอธิบายข้อมูล และมีช่องทางติดต่อประสานงานกับตัวกลางที่มีประสิทธิภาพ

10.การสัมมนาสื่อสาร พรบ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ฉบับแก้ไข โดยสำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดขึ้นเพื่อสื่อสารความเข้าใจกับภาคธุรกิจถึงการปรับปรุง พรบ.หลักทรัพย์ ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการปรับปรุงเพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์มีความน่าเชื่อถือ โดยผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ถูกต้อง เพียงพอ และเท่าเทียม และการซื้อขายหลักทรัพย์ไม่ถูกบิดเบือน และเพื่อให้การบังคับใช้กฎหมายมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยการแก้ไขที่สำคัญได้แก่ การเพิ่มเติมความผิดในการกระทำ Marker Misconduct อาทิ การบอกกล่าว เผยแพร่ หรือเปิดเผยข้อความเท็จหรือที่ทำให้สำคัญผิดที่อาจทำให้ผู้ลงทุนเสียหาย การเอาเปรียบผู้ลงทุนด้วยการใช้ข้อมูลภายใน การรู้หรือครอบครองข้อมูลภายใน และการสร้างราคาหลักทรัพย์ รวมถึงการกำหนดมาตรการลงโทษทางแพ่งเพิ่มเติมจากการดำเนินคดีอาญา ซึ่งมีความรวดเร็วและคล่องตัวกว่าและเหมาะสมกับความผิดเชิงเศรษฐกิจ เป็นต้น

11.การร่วมประชุมเชิงปฏิบัติการจำลองสถานการณ์การเข้ารับการประเมินการปฏิบัติตามมาตรฐานสากลด้าน AML/CFT ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 12 ตุลาคม 2559 ณ สำนักงาน ปปง. เพื่อเตรียมความพร้อมและซักซ้อมความเข้าใจให้กับหน่วยงานผู้แทนที่ได้รับมอบหมายให้เป็นผู้ให้ข้อมูลแก่คณะผู้ประเมิน เกี่ยวกับรายละเอียดของการประเมินและผลการประเมินความเสี่ยงระดับชาติ (NRA) ความเสี่ยงรายภาคธุรกิจ มาตรการลดความเสี่ยง และการนำ NRA ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงการบังคับใช้กฎหมายและการแลกเปลี่ยนข้อมูลด้าน AML/CFT และระบบการกำกับดูแลภาคธุรกิจ เป็นต้น

12.โครงการเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจด้านการกำกับตรวจสอบของผู้มีหน้าที่รายงานตามกฎหมายฟอกเงิน โดยสำนักงาน ปปง. ได้จัดสัมมนาเพื่อให้ผู้มีหน้าที่รายงานและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้มีความเข้าใจและปฏิบัติตามกฎหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมุ่งเน้นที่การทำความเข้าใจกฎหมายใหม่ คือ กฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายและการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง รวมถึงอนุบัญญัติที่เกี่ยวข้องและปรับปรุง

ประเทศไทยควรอนุญาต ให้มีการประกอบธุรกิจทรัสต์ที่เปิดกว้างมากขึ้น

Highlight

- ทรัสต์เป็นหนึ่งในรูปแบบการจัดการทรัพย์สิน ซึ่งแพร่หลายในต่างประเทศ โดยมีการตั้งทรัสต์แบบต่างๆ ตัวอย่างเช่น ทรัสต์เพื่อการลงทุน ทรัสต์ครอบครัว ทรัสต์เพื่อการกุศล เป็นต้น
- การศึกษาตัวอย่างในต่างประเทศพบว่า ทรัสต์มีประโยชน์ต่อเศรษฐกิจและสังคม โดยการจัดการทรัพย์สินผ่านทรัสต์มีประโยชน์ต่อการพัฒนาธุรกิจและเศรษฐกิจ และเป็นเครื่องมือในการช่วยแก้ไขปัญหาสังคมด้วย
- อย่างไรก็ตาม กฎหมายการจัดตั้งทรัสต์ในประเทศไทยมีข้อจำกัดด้านวัตถุประสงค์ซึ่งให้เป็นการระดมทุนเพื่อธุรกรรมในตลาดทุนเท่านั้น ไม่สามารถนำไปใช้กับการจัดตั้งทรัสต์ที่มีวัตถุประสงค์อย่างอื่นได้
- สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยเห็นว่า ด้วยสถานการณ์ในตลาดเงินตลาดทุนโลกซึ่งเปลี่ยนแปลงไป ประเทศไทยจึงควรมีการตรากฎหมายเพื่ออนุญาตให้ประกอบธุรกิจทรัสต์เพื่อวัตถุประสงค์อื่นๆ ได้ ซึ่งจะเป็นกลไกหนึ่งในการบริหารทรัพย์สิน เพิ่มโอกาสในการดึงดูดเงินทุนให้ไหลมาสู่ประเทศเพิ่มขึ้น และลดการโอนทรัพย์สินเพื่อไปจัดตั้งทรัสต์ในต่างประเทศได้

ทรัสต์ (Trust) เป็นรูปแบบการจัดการทรัพย์สินอย่างหนึ่ง ซึ่งเป็นที่แพร่หลายในต่างประเทศ โดยมีกำเนิดขึ้นในประเทศอังกฤษ เพื่อบริหารทรัพย์สินในครอบครัวและมรดกของขุนนางที่ต้องการรักษาทรัพย์สินของตนไว้ในครอบครัวไม่ให้เปลี่ยนมือสู่คนภายนอก แม้ว่าจะเสียชีวิตไปแล้ว ในเวลาต่อมาจึงได้มีการจัดตั้งทรัสต์เพื่อวัตถุประสงค์อื่นๆ และได้รับความนิยมแพร่หลายจนพัฒนามาถึงในปัจจุบัน ตัวอย่างของทรัสต์ที่มีการจัดตั้งด้วยวัตถุประสงค์ต่างๆ เช่น ทรัสต์เพื่อปกป้องทรัพย์สิน ทรัสต์เพื่อการลงทุน ทรัสต์เพื่อการค้า และการพาณิชย์ ทรัสต์ครอบครัว ทรัสต์เพื่อสาธารณกุศล ทรัสต์เพื่อการเยียวยาทางกฎหมาย เป็นต้น

ทรัสต์ในความหมายทางกฎหมาย หมายถึง นิติสัมพันธ์ที่เกิดขึ้นตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์¹ อันเกิดขึ้นจากสัญญาซึ่งบุคคลที่เรียกว่า **ผู้ก่อตั้งทรัสต์ (Settlor)** ได้โอนหรือก่อทรัพย์สินหรือสิทธิใดๆ ในทรัพย์สินให้แก่บุคคลอีกฝ่ายหนึ่งที่เรียกว่า **ทรัสต์ (Trustee)** ด้วยความไว้วางใจให้ทรัสต์จัดการทรัพย์สินเพื่อประโยชน์ของบุคคลอีกฝ่ายหนึ่งที่เรียกว่า **ผู้รับประโยชน์ (Beneficiary)** ทั้งนี้ ทรัพย์สินที่กำหนดตามสัญญาก่อตั้งฯ รวมทรัพย์สิน ดอกผล หนี้สินและความรับผิดชอบที่เกิดจากการจัดการตามสัญญาก่อตั้งฯ จะรวมเรียกว่า กองทรัสต์ กล่าวได้ว่า ทรัสต์มีโครงสร้างพื้นฐานอยู่บนความสัมพันธ์ของบุคคล 3 ฝ่ายดังกล่าวข้างต้นบนหลักความซื่อสัตย์ไว้วางใจกัน ทั้งนี้ประเด็นที่น่าสนใจของการก่อตั้งทรัสต์ได้แก่ ความคงอยู่ของทรัสต์จะแยกออกจากบุคคลทั้ง 3 ที่กล่าวมาในข้างต้น (ผู้ก่อตั้ง ทรัสต์ และผู้รับผลประโยชน์) หมายถึง หากบุคคลเหล่านั้นเสียชีวิต ล้มละลาย เลิกกิจการ หรือสิ้นสภาพนิติบุคคล แต่ทรัสต์ยังคงอยู่ เว้นแต่สัญญาก่อตั้งทรัสต์จะระบุเป็นอย่างอื่น



ตัวอย่างในต่างประเทศพบว่า ทรัสต์มีประโยชน์ต่อเศรษฐกิจและสังคมหลายด้าน

จากการพิจารณาข้อมูลในรายงาน World Wealth Report 2016 โดย Capgemini พบว่า เอเชียแปซิฟิกเป็นภูมิภาคที่มีความมั่งคั่งมากที่สุดและมีประชากรกลุ่มคนที่มีความมั่งคั่งสูง (High net worth individual, HNWI)² มากที่สุดในปี 2015 ซึ่งกลุ่ม HNWI ย่อมแสวงหารูปแบบการบริหารจัดการทรัพย์สินของตนให้เกิดประสิทธิภาพมากที่สุด การมีระบบทรัสต์ที่มีประสิทธิภาพจึงเป็นช่องทางหนึ่งในการดึงดูดเงินลงทุนเหล่านั้น ดังจะเห็นได้ว่ารัฐบาลของหลายประเทศ อาทิเช่น ฮองกง และสิงคโปร์ต่างปรับปรุงกฎหมายทรัสต์ในประเทศเพื่อที่จะดึงดูดเงินทุนให้เข้ามาในประเทศของตนมากขึ้น นอกจากนี้ จากการพิจารณาข้อมูลรายงาน The Deloitte Wealth Centre Ranking 2015 โดย Deloitte พบว่า 10 อันดับแรกที่เป็น

1 ในความหมายตาม พระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550

2 กลุ่มคนที่มีความมั่งคั่งสูง (HNWI) เป็นกลุ่มที่มีสินทรัพย์อื่น (ไม่รวมรวมที่อยู่อาศัยและของสะสมต่างๆ) มากกว่า 1 ล้านดอลลาร์ฯ โดยประชากรที่มีความมั่งคั่งสูงในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกมีประมาณ 5.1 ล้านคนและมีความมั่งคั่งรวมกันประมาณ 17.4 ล้านดอลลาร์ฯ ในปี 2015

ศูนย์กลางทาง Wealth Management ของโลก ล้วนแต่มีการนำระบบทรัสต์มาใช้ทั้งสิ้น ในกรณีของประเทศไทย หากมีกฎหมายที่เอื้อให้จัดตั้งทรัสต์เพื่อบริหารทรัพย์สินได้ก็จะเป็นกลไกหนึ่งที่ช่วยดึงดูดเงินทุนให้ไหลมาสู่ประเทศเพิ่มขึ้น ทั้งเงินทุนของนักลงทุนชาวไทยที่เคยเคยนำไปลงทุนต่างประเทศและเงินจากนักลงทุนต่างชาติ โดยเฉพาะนักลงทุนจากประเทศเพื่อนบ้านได้

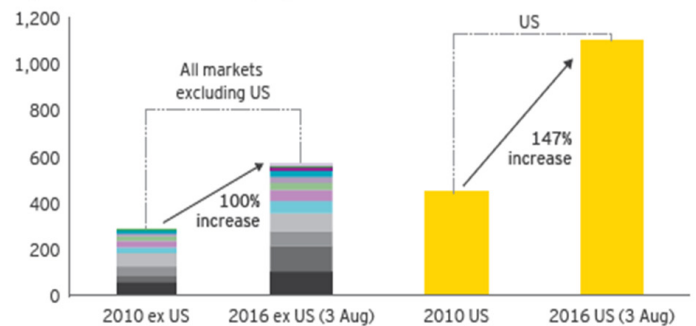
เมื่อเร็ว ๆ นี้ สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย (Thailand Development Research Institute: TDRI) ได้จัดทำโครงการวิจัย “การศึกษาความเป็นไปได้และความเหมาะสมของการจัดตั้งทรัสต์ในประเทศไทย” (โครงการวิจัย) เพื่อศึกษาข้อดีข้อเสียของการจัดการทรัพย์สินด้วยการจัดตั้งทรัสต์ รวมถึงข้อเสนอแนะในการนำกฎหมายลักษณะทรัสต์มาใช้เป็นการทั่วไป ในการศึกษาเกี่ยวกับประโยชน์ทางเศรษฐกิจของทรัสต์ในต่างประเทศนั้น โครงการวิจัยพบว่า ทรัสต์เพื่อการลงทุน นำมาซึ่งประโยชน์ทางเศรษฐกิจที่สำคัญหลายด้าน ขณะที่ทรัสต์เพื่อสาธารณกุศลสามารถเป็นช่องทางหนึ่งในการช่วยเหลือปัญหาสังคม โดยสรุปได้ดังนี้

1. ทรัสต์เป็นเครื่องมือระดมเงินทุนสำหรับการพัฒนาธุรกิจและเศรษฐกิจของประเทศ ผู้ประกอบการที่มีศักยภาพในเชิงธุรกิจและต้องการเงินทุนเพิ่มเติม อาจใช้ทรัสต์เป็นเครื่องมือในการระดมเงินทุนจากนักลงทุนในตลาดทุน แทนที่จะพึ่งพาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และนำเงินที่ได้รับมาไปใช้จ่ายในโครงการลงทุนต่อซึ่งจะทำให้เกิดผลดีในแง่ของการจ้างงานและการสร้างรายได้ให้แก่ผู้ใช้แรงงาน

ทั้งนี้จากการประเมินผลกระทบทางเศรษฐกิจทั้งทางตรงและทางอ้อมของกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ในสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตลาดของ REITs ที่ใหญ่ที่สุดในโลกโดย EY (2016)³ คาดว่า REITs ช่วยสร้างงานจำนวน 1.8 ล้านตำแหน่ง (เทียบเท่าจำนวนคนทำงานเต็มเวลา) และสร้างรายได้แก่ผู้ใช้แรงงานประมาณ 1.075 แสนล้านดอลลาร์ ในปี 2557 สำหรับผลกระทบทางเศรษฐกิจของ REITs ในประเทศญี่ปุ่นนั้น The Association for Real Estate Securitisation (ARES) (2012) ชี้ว่า REITs มีส่วนช่วยทำให้เศรษฐกิจขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยคิดเป็นมูลค่าสะสมประมาณ 31 ล้านล้านเยนในระหว่างปี ค.ศ. 2001-2011 รวมทั้งทำให้เกิดการจ้างงานรวมประมาณ 3 แสนคน โดยในจำนวนนี้เป็นจ้างงานโดยตรงผ่าน REITs จำนวน 8.3 หมื่นคน

2. ทรัสต์มีบทบาทต่อการสนับสนุนการเติบโตของตลาดทุน ซึ่งพิจารณาได้จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคาตลาด (Market capitalization) ของ REITs ซึ่งข้อมูลจาก EY (2016)⁴ พบว่า นับตั้งแต่ปี 2010 จนถึง 2016 ขนาด Market cap ของ REITs ในตลาดทั่วโลกมีการเติบโตเป็นอย่างมาก โดยเพิ่มขึ้นถึง 147% ในสหรัฐฯ และกว่า 100% ในประเทศอื่นๆ ซึ่งเป็นปัจจัยหนึ่งที่ช่วยหนุนการขยายตัวของขนาดตลาดทุนในประเทศเหล่านั้นด้วยเช่นกัน

Figure 1: REIT market cap by market, 2010 vs. 2016 (US\$b)



Source: EY and SNL Financial

3. ทรัสต์เป็นเครื่องมือในการกระจายความเสี่ยง (Risk diversification) ทั้งนี้ ลักษณะของทรัสต์เพื่อการลงทุนในต่างประเทศนั้น ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเป็นกลุ่ม (Collective investment trusts) โดยการแบ่งสินทรัพย์แห่งทรัสต์ออกเป็นหน่วยลงทุนเพื่อขายหรือระดมเงินทุนจำนวนมากจากนักลงทุนต่างๆ จึงทำให้สามารถเลือกกระจายการลงทุนในทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์ได้หลากหลายประเภท ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุนลงได้ดีกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนโดยที่ไม่มี การกระจายการลงทุน นอกจากนั้น นักลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนด้วยตนเองอาจทำได้ยากเนื่องจากมีข้อจำกัดเรื่องเงินลงทุน ทั้งนี้ การศึกษาผลกระทบของทรัสต์ประเภท Unit Trusts โดย Tse and Chia (2000) พบว่า ทรัสต์ในสิงคโปร์สร้างอัตราผลตอบแทนภายหลังปรับความเสี่ยง (Risk-adjusted return) ได้ในระดับที่ค่อนข้างดี และกระจายการลงทุนในพอร์ตได้ดี ผลการศึกษาดังกล่าวสอดคล้องกับการศึกษาข้อมูล REITs ในสหรัฐฯ ในช่วงปี 1976 - 2010 โดย Wilshire Associates (2012) ซึ่งชี้ให้เห็นว่า REITs ในสหรัฐฯ มีส่วนทำให้อัตราผลตอบแทนคาดหวังในระยะยาวจากการลงทุนเพิ่มขึ้นและมีการกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงเช่นกัน

4. การเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุนผ่านการบริหารจัดการทรัสต์โดยมืออาชีพ (Professional management) โดยทั่วไปในการบริหารจัดการทรัสต์ในเชิงธุรกิจนั้น กฎหมายมักกำหนดให้ผู้ที่ทำหน้าที่เป็นทรัสต์ต้องมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายกำหนดและได้รับใบอนุญาตจากหน่วยงานกำกับที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งต้องมีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถที่จะทำหน้าที่และรับผิดชอบงานด้านทรัสต์ ฉะนั้น นอกจากประโยชน์จากการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนที่ได้กล่าวถึงข้างต้นแล้ว การลงทุนในหน่วยทรัสต์ยังเปิดโอกาสให้นักลงทุนโดยเฉพาะรายย่อยสามารถเข้าถึงโอกาสในการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนโดยไม่จำเป็นต้องทำหน้าที่เสาะหาสินทรัพย์ที่จะลงทุนและตัดสินใจเลือกลงทุนด้วยตนเอง แต่ใช้ทรัสต์ที่มีความเชี่ยวชาญทางการเงินและการบริหารสินทรัพย์ในการดำเนินการแทน

3 EY (2016), "Economic contributions of REITs in the United States"

4 EY (2016), "Global Perspective : 2016 REIT Report"



5. การแก้ไขปัญหาทางเศรษฐกิจและสังคม ในต่างประเทศ ภาคธุรกิจและประชาชนได้มีส่วนในการให้ความช่วยเหลือแก่กลุ่มคนในสังคมที่ประสบปัญหาโดยใช้กลไกของทรัสต์ ตัวอย่างเช่น ในประเทศอังกฤษ ซึ่งมีการจำแนกวัตถุประสงค์ทรัสต์เพื่อสาธารณกุศลเป็นทรัสต์เพื่อบรรเทาความยากจน ทรัสต์เพื่อการศึกษา ทรัสต์เพื่อศาสนา และทรัสต์อื่นๆตามที่กฎหมายกำหนดรวมถึงทรัสต์เพื่อประโยชน์ของท้องถิ่น ตัวอย่างเช่น บริษัทที่ให้บริการน้ำประปาหลายแห่งได้จัดตั้งทรัสต์เพื่อสาธารณกุศล โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความช่วยเหลือในการแก้ปัญหาทางการเงินในระยะยาวแก่กลุ่มคนยากจนที่มีหนี้ค้างชำระค่าน้ำและบำบัดน้ำเสีย นอกจากนี้แล้ว กองทรัสต์เหล่านี้ยังให้ความช่วยเหลือด้านอื่นๆ เช่น การให้ความช่วยเหลือเพื่อยกระดับคุณภาพชีวิต การให้คำปรึกษาฟรี เรื่องหนี้สินและการจัดการทางการเงิน การให้ความรู้แก่สาธารณะเกี่ยวกับหนี้สิน แนวทางป้องกันและบรรเทาปัญหาความยากจน เป็นต้น

ในปัจจุบัน การจัดตั้งทรัสต์ในประเทศไทยมีข้อจำกัดด้านวัตถุประสงค์ให้เป็นการระดมทุนเพื่อธุรกรรมในตลาดทุนเท่านั้น

ความเป็นมาเกี่ยวกับการจัดตั้งทรัสต์ในประเทศไทยนั้น ในอดีตเคยมีการจัดตั้งทรัสต์อยู่บ้างตามหลักกฎหมายของประเทศอังกฤษ แต่หลังจากปี 2478 ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ มาตรา 1686 ได้บัญญัติ ห้ามการจัดตั้ง ทรัสต์ตามกฎหมายไทย เนื่องจากรัฐบาลขณะนั้น

เห็นว่าการก่อตั้งทรัสต์เพื่อจัดการทรัพย์สินจะทำให้ทรัพย์สินนั้นไม่เกิดการหมุนเวียนเปลี่ยนมือ ต่อมาในปี 2550 จึงได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม มาตรา 1686 ดังกล่าว โดยมีข้อยกเว้นให้ตั้งทรัสต์ได้ตามกฎหมายเพื่อการก่อตั้งทรัสต์ เพื่อเปิดโอกาสให้มีการจัดตั้งทรัสต์เพื่อวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกรรมในตลาดทุน เนื่องจากรัฐบาลเริ่มเห็นว่าทรัสต์สามารถเป็นเครื่องมือที่จะทำให้ธุรกรรมในตลาดทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและสามารถแก้ไขข้อติดขัดบางประการในการระดมทุนได้ เช่น แก้ปัญหาการล้มละลาย หรือการมีหนี้สินล้นพ้นตัวของผู้ระดมทุน เป็นต้น พร้อมทั้งได้มีการตรา พ.ร.บ. ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 (พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ) ขึ้นในปีเดียวกัน ซึ่งถือเป็นกฎหมายฉบับแรกของประเทศไทยที่ว่าการก่อตั้งทรัสต์ ในปัจจุบันการจัดตั้งทรัสต์ในประเทศไทยจึงทำได้เฉพาะเพื่อวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกรรมในตลาดทุน ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการ ก.ล.ต. อันได้แก่ 1. การออกหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 2. การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ 3. ธุรกรรมอื่นใดที่เป็นส่งเสริมหรือเอื้ออำนวยต่อตลาดทุน อันเป็นการกำหนดเพื่อรองรับสถานการณ์ในอนาคต โดยให้อำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต.ออกประกาศเพิ่มธุรกรรมได้ ซึ่งต่อมาก็ได้มีประกาศกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์อีก 3 ฉบับ ทั้งนี้ สรุปลำดับความเป็นมาได้ดังนี้

ปี พ.ศ.	ลำดับเหตุการณ์
ก่อน 2478	มีการก่อตั้งทรัสต์อยู่บ้าง โดยศาลไทยได้นำเอากฎหมายลักษณะทรัสต์ของอังกฤษมาใช้บังคับ
2478 - 2549	ป.พ.พ. มาตรา 1686 ห้ามการจัดตั้งทรัสต์ แต่ทรัสต์ที่เกิดขึ้นมาก่อนยังให้มีผลต่อไป
2550	มีการแก้ไขเพิ่มเติมมาตรา 1686 โดยมีข้อยกเว้นให้ตั้งทรัสต์ได้ตามกฎหมายเพื่อการก่อตั้งทรัสต์ มีการตรา พ.ร.บ. ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 (พ.ร.บ.ทรัสต์)
2552	มีประกาศ ก.ล.ต. กำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์ได้ ได้แก่ • ทรัสต์สำหรับการบริหารและจัดการลงทุน (Active Trust) ที่มีการออกใบทรัสต์ ได้แก่ ทรัสต์เพื่อการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบันและรายใหญ่ (Institutional Investor/HNW Trust Fund) ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust หรือ REIT) Exchange Traded Trust (ETT) การตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจในรูปทรัสต์ (Special Purpose Trust) ทรัสต์เพื่อการออกสลาก (Sukuk) • ทรัสต์สำหรับการถือครองทรัพย์สินหรือเพื่อประโยชน์ในการชำระหนี้ในการออกหลักทรัพย์ (Passive Trust) เช่น ทรัสต์เพื่อการออกและเสนอขายหุ้นให้กรรมการและพนักงาน ทรัสต์เพื่อโครงการร่วมลงทุนระหว่างนายจ้างและลูกจ้าง ทรัสต์ในการออก Derivative Warrant ทรัสต์ที่ใช้เพื่อตั้งบัญชีเงินสำรอง (Reserve account) หรือเงินทุนทยอยชำระ (Sinking fund) เพื่อการชำระหนี้การออกหุ้นกู้ เป็นต้น
2557	มีประกาศ ก.ล.ต. กำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์ได้ (ฉบับที่ 2) ได้แก่ การก่อตั้งทรัสต์เพื่อประกอบกิจการเงินร่วมลงทุน (Private equity)
2558	มีประกาศ ก.ล.ต. กำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์ได้ (ฉบับที่ 3) ได้แก่ การก่อตั้งทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure trust)

5 บทบัญญัติเดิมของมาตรา 1686 ระบุ “อันว่าทรัสต์นั้น จะก่อตั้งขึ้นโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมด้วยพันธุกรรมหรือด้วยนิติกรรมใดๆ ที่มีผลในระหว่างชีวิตก็ดีหรือเมื่อตายแล้วก็ดี ห้ามมิผลไม่”

6 EY (2016), “Global Perspective : 2016 REIT Report”

ทั้งนี้ พ.ร.บ.ทรัสต์เป็นกฎหมายหลักที่ครอบคลุมเกณฑ์ต่างๆที่เกี่ยวข้อง อาทิเช่น การก่อตั้งทรัสต์ คุณสมบัติของผู้ที่จะเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ สิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบของทรัสต์ สิทธิของผู้รับประโยชน์และความคุ้มครองการกำกับดูแลทรัสต์ ทั้งการยื่นขออนุญาต และการประกอบธุรกิจของทรัสต์ บทลงโทษ เป็นต้น

- **ผู้ก่อตั้งทรัสต์** จะต้องเป็นนิติบุคคล ได้แก่ บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามพ.ร.บ.หลักทรัพย์ ผู้จำหน่ายสินทรัพย์ตามพ.ร.ก.นิติบุคคล เฉพาะกิจ และนิติบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด
- **ทรัสต์** จะต้องได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ผู้ที่ยื่นขออนุญาตได้ ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้ง และนิติบุคคลที่คณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด (รวมบริษัทหลักทรัพย์ด้วย)

ถึงแม้ว่าจะมี พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ แต่การจัดตั้งทรัสต์ในประเทศไทยยังไม่เป็นที่แพร่หลาย จากข้อมูลของสำนักงาน ก.ล.ต. พบว่าในประเทศไทยมีผู้ประกอบการธุรกิจเป็นทรัสต์ได้แก่ ทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ 6 ราย ทรัสต์ของทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน 3 ราย และทรัสต์ของทรัสต์ที่ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน 3 ราย ส่วนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของทรัสต์ที่มีการรายงาน ได้แก่ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ณ สิ้นไตรมาส 2/2559 อยู่ที่ 5.2 หมื่นล้านบาท และมีจำนวน 9 กองทรัสต์เท่านั้น โดยโครงการวิจัย มีข้อสรุปเกี่ยวกับข้อจำกัดของกฎหมายก่อตั้งทรัสต์ในปัจจุบัน ดังนี้

1. การจัดตั้งทรัสต์ตาม พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ จำกัดวัตถุประสงค์ การก่อตั้งทรัสต์เพื่อการทำธุรกรรมในตลาดทุนเท่านั้น บทบัญญัติในกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปใช้กับการจัดตั้งทรัสต์ที่มีวัตถุประสงค์อย่างอื่น เช่น การจัดตั้ง ทรัสต์เอกชน ทรัสต์ครอบครัว ทรัสต์เพื่อจัดการทรัพย์สินมรดก ทรัสต์เพื่อการลงทุน ทรัสต์เพื่อการกุศล เป็นต้น

2. การจัดตั้งทรัสต์ตาม พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องหลายอย่าง และมีการกำกับดูแลอย่างเข้มงวดจากสำนักงาน ก.ล.ต. สืบเนื่องจากองค์ประกอบของคำว่า “ทรัสต์เพื่อการระดมทุนในตลาดทุน” ดังนี้

- การระดมทุนในตลาดทุน ต้องเป็นการระดมทุนจากประชาชนโดยตรง
- การระดมทุนต้องกระทำในลักษณะของผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบต่าง ๆ ที่เป็นหลักทรัพย์
- ต้องดำเนินการโดยบริษัทมหาชนจำกัดเท่านั้น เนื่องจากกฎหมายอนุญาตให้บริษัทมหาชนจำกัดถึงจะสามารถเสนอขายหุ้นต่อประชาชนได้
- ต้องทำคำขอเสนอขายหลักทรัพย์ และได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อน

เนื่องจากทรัสต์ที่จัดตั้งขึ้นถือเป็นการแสวงหาเงินทุนจากประชาชนทั่วไป (ยกเว้นทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน) ดังนั้นแล้ว การก่อตั้งทรัสต์โดยบุคคล เพื่อระดมทุนในตลาดทุนย่อมไม่สามารถดำเนินการได้ นอกจากนั้นแล้ว บุคคลธรรมดา หรือบริษัทเอกชนทั่วไปที่ไม่ได้มีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดก็ไม่สามารถที่จะประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ได้เช่นกัน

ประเทศไทยควรอนุญาตให้ประกอบธุรกิจทรัสต์เพิ่มเติม จากที่กำหนดใน พ.ร.บ.ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน

สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยมีความเห็นว่า การมีระบบทรัสต์ส่งผลดีในทางเศรษฐกิจหลายด้านดังที่ได้กล่าวถึงในข้างต้น และยังคงเป็นกลไกช่วยแก้ไขปัญหาทางสังคมบางประการได้ ประเทศไทยจึงควรมีนโยบายสนับสนุนในเรื่องการก่อตั้งทรัสต์ โดยจะต้องพิจารณาถึงการอนุญาตให้มีการประกอบธุรกิจทรัสต์ด้วยวัตถุประสงค์อื่นๆได้ด้วย โดยมีข้อเสนอแนะดังนี้

- ควรสนับสนุนให้มีทรัสต์เพื่อวัตถุประสงค์อื่นๆได้ อาทิเช่น ทรัสต์เพื่อการบริหารทรัพย์สินสำหรับบุคคลทั่วไป เพิ่มเติมจากการตั้งทรัสต์ตาม พ.ร.บ. ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 โดยควรอนุญาตให้มีการจัดตั้งทรัสต์ได้ ทั้งที่เป็นการก่อตั้งโดยการแสดงเจตนา โดยนิติกรรม และโดยพินัยกรรม ทั้งนี้ อาจกระทำควบคู่ไปกับการจัดทำข้อกำหนดว่า ขอบห้ามการโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินไว้ในตราสารหรือพินัยกรรมก่อตั้งทรัสต์จะกระทำมิได้ เพื่อลดความกังวลที่ว่า การจัดตั้งทรัสต์จะทำให้เกิดการกระจุกตัวของทรัพย์สิน หรือมีการจำกัดอายุของกองทรัสต์

- ควรพิจารณาให้มีกฎหมายในลักษณะเดียวกับ Trustee Act ของอังกฤษ สิงคโปร์ และญี่ปุ่น เพื่อกำหนดรายละเอียดในประเด็นต่างๆ อาทิ สิทธิหน้าที่ของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับทรัสต์ ความรับผิดชอบของทรัสต์ การกำกับดูแลทรัสต์ สถานภาพทางกฎหมายของทรัพย์สินแห่งทรัสต์ เป็นต้น

- ควรมีการจัดอบรมหรือเตรียมความพร้อมให้แก่บุคลากรทั้งทางภาครัฐและภาคเอกชน การสร้างความรู้ความเข้าใจต่อสาธารณชนเกี่ยวกับประโยชน์ของทรัสต์ในด้านต่างๆ เพื่อรองรับการเกิดขึ้นของกฎหมายทรัสต์ เพื่อลดความกังวลที่ว่า การก่อตั้งทรัสต์จะทำให้ทรัพย์สินไม่เกิดการหมุนเวียนเปลี่ยนมือ และเป็นอันตรายต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ การจัดตั้งทรัสต์ไม่ใช่เครื่องมือเพื่อหลีกเลี่ยงภาษี รวมถึงสร้างความไว้วางใจในระบบการกำกับดูแลของภาครัฐ

ทั้งนี้ เมื่อมองต่อไปในระยะข้างหน้าแล้วนั้น หากภาครัฐพิจารณาอนุญาตให้มีกิจการทรัสต์ในลักษณะอื่นๆในประเทศไทยได้แล้วนั้น คาดว่าจะสามารถเป็นเครื่องมือทางการเงินอย่างหนึ่งในการช่วยดึงดูดเม็ดเงินทุนจากต่างชาติให้เข้ามาในประเทศไทยได้มากขึ้น อันจะช่วยเสริมสร้างศักยภาพการแข่งขันทางเศรษฐกิจของไทยในการแข่งขันกับนานาประเทศ และสนับสนุนให้เกิดความยั่งยืนทางเศรษฐกิจของประเทศได้ในอนาคต

Disclaimer:

เอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยเพื่อเผยแพร่ข้อมูลและเพื่อการศึกษานั่น ซึ่งจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ โดยข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงข้อมูล ณ วันที่ปรากฏในเอกสารนี้เท่านั้น จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ สมาคมมิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความสมบูรณ์ ความถูกต้องครบถ้วน ทันกาลทันเวลา ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด

สมาคมไม่รับผิดชอบต่อบุคคลใดจากการเรียกร้องใดๆ ไม่ว่าในทางสัญญา ในการทำละเมิด รวมถึงความประมาท หรือเหตุอื่นใด ที่เกิดจากการตัดสินใจ หรือการกระทำใดๆ ที่เกิดจากความเชื่อถือในเอกสารดังกล่าว หรือในความเสียหาย ความสูญหาย ค่าสินไหมทดแทน หรือความรับผิดชอบใดๆ รวมถึงการสูญหายของข้อมูลหรือผลประโยชน์ ถึงแม้ว่าสมาคมจะได้รับแจ้งว่าอาจเกิดความเสียหายดังกล่าวขึ้นได้ก็ตาม



Highlight

- ณ สิ้นปี 2559 ดัชนี SET ปิดที่ 1,542.94 จุด เพิ่มขึ้น 4.0% จากสิ้นไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้น 19.8% จากสิ้นปี 2558 ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของ SET ในปี 2559 ที่ 50,245 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22%จากปีก่อน
- เมื่อเทียบกับปี 2558 บล. มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 586 แห่ง ลดลง 12 แห่ง ขณะที่จำนวน Analyst ด้านหลักทรัพย์มี 338 รายเพิ่มขึ้น 3 ราย แต่ Investment Consultant ด้านหลักทรัพย์มีจำนวน 5,327 ราย ลดลง 589 ราย (บุคลากร 1 รายอาจมีใบอนุญาตได้มากกว่า 1 แบบ)

	Market Performance				Change	
Equity Market -SET & mai	2015	2016	Q3-2016	Q4-2016	QoQ	YoY
SET Index *	1,288.02	1,542.94	1,483.21	1,542.94	4.0%	19.8%
mai Index*	522.62	616.27	551.74	616.27	11.7%	17.9%
Market Capitalization (mil.Bt)*	12,606,233	15,504,636	14,727,306	15,504,636	5.3%	23.0%
Total Turnover (mil. Bt)	10,765,470	12,816,259	3,800,810	3,415,189	-10.1%	19.0%
Avg. Daily Turnover (mil. Bt)	44,302	52,526	61,303	55,084	-10.1%	18.6%
Derivatives Market	2015	2016	Q3-2016	Q4-2016	QoQ	YoY
Total Trading Volume (contracts)	48,538,899	69,576,164	22,978,063	18,662,352	-18.8%	43.3%
Avg. Daily Turnover (contracts)	199,749	285,148	370,614	301,006	-18.8%	42.8%
Open Interest (contracts)*	941,492	1,919,913	1,582,697	1,919,913	21.3%	103.9%
Bond Market – ThaiBMA	2015	2016	Q3-2016	Q4-2016	QoQ	YoY
Outright Trading Value (mil.Bt)	19,653,835	22,409,446	5,567,529	5,124,677	-8.0%	14.0%
Outright Daily Average (mil.Bt)	80,880	91,842	89,799	82,656	-8.0%	13.6%
Outstanding Value of domestic bond (mil.Bt)*	10,023,042	10,865,503	10,570,721	10,865,503	2.8%	8.4%

	Securities Industry Statistics				Change	
License Holder (unit: company)*	2015	2016	Q3-2016	Q4-2016	QoQ	YoY
Brokerage License	42	41	41	41	0	-1
Dealer License	38	36	36	36	0	-2
Derivatives Agent	46	47	46	47	1	+1
Financial Advisory License	72	73	73	73	0	+1
Underwriting License	41	40	40	40	0	-1
SBL License	31	31	31	31	0	0
Number of Branch (unit: branch)*	2015	2016	Q3-2016	Q4-2016	QoQ	YoY
Bangkok and Surrounding Area**	284	268	271	268	-3	-16
Other Provincial Area	314	318	304	318	+14	+4
Number of Analyst/IC (unit: person)*	2015	2016	Q3-2016	Q4-2016	QoQ	YoY
Capital Market						
Analyst	53	59	60	59	-1	+6
Investment Consultant	2,786	2,904	2,901	2,904	+3	+118
Equity Market						
Analyst	335	338	333	338	+5	+3
Investment Consultant	5,916	5,327	5,325	5,327	+2	-589
Derivative Market						
Analyst	47	41	42	41	-1	-6
Investment Consultant	2,685	2,478	2,466	2,478	+12	-207
Number of Investors – Equity*	2015	2016	Q3-2016	Q4-2016	QoQ	YTD
Total Investors (unit: accounts)***		1,927,234	1,891,259	1,927,234	+35,975	
Active Investors - 1month ago	286,113	318,528	368,054	318,528	-49,526	+32,415
%Active Investors		16.53%	19.46%	16.53%		
Number of Accounts – Derivatives*	2015	2016	Q3-2016	Q4-2016	QoQ	YTD
Total Accounts	113,575	129,284	126,925	129,284	+2,359	15,709

* data at end of each period **Nonthaburi and Samutprakan province ***Change from counting number of Clients to number of Accounts in July 2016
Source: SET, TFEX, ThaiBMA, SEC

Disclaimer:

เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลและเพื่อการศึกษาเท่านั้น ซึ่งจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำเสนอ โดยข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงข้อมูล ณ วันที่ปรากฏในเอกสารนี้เท่านั้น จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ สมาคมมิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความสมบูรณ์ ความถูกต้องครบถ้วน ทันกาลทันเวลา ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด สมาคมไม่รับผิดชอบต่อการตัดสินใจใดๆ จากการใช้ข้อมูลนี้ไม่ว่าในทางสัญญา ในการทำละเมิด รวมถึงความประมาท หรือเหตุอื่นใด ที่เกิดจากการตัดสินใจ หรือการกระทำใดๆ ที่เกิดจากความเชื่อในเอกสารดังกล่าว หรือในความเสียหาย ความสูญหาย ค่าสินไหมทดแทน หรือความรับผิดชอบใดๆ รวมถึงการสูญหายของข้อมูลหรือผลประโยชน์ ถึงแม้ว่าสมาคมจะได้รับแจ้งว่าจะเกิดความเสียหายดังกล่าวขึ้นได้ก็ตาม



การอบรม ASCO EAP ครั้งที่ 1 หัวข้อ “ธุรกิจหลักทรัพย์: โอกาสและความท้าทาย” โดยได้รับเกียรติจากคุณ รพี สุจริตกุล เลขานุการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เป็นวิทยากร เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2559



การอบรม ASCO EAP ครั้งที่ 2 หัวข้อ “National E-Payment Roadmap ที่เป็นประโยชน์กับบริษัทหลักทรัพย์” โดย ดร.อนุชิต อนุชิตานุกุล ที่ปรึกษารัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังให้เกียรติบรรยาย เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2559



กิจกรรมสัมพันธ์ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย “CEO Networking 2016” เมื่อวันที่ 25-27 พฤศจิกายน 2559 ณ กรุงย่างกุ้ง สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์



การอบรม ASCO EAP ครั้งที่ 3 หัวข้อ “Corporate Bond Market 4.0” เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2559



การประชุม ASF Annual Meeting 2016 ระหว่างวันที่ 20-22 พฤศจิกายน 2559 ณ ประเทศฟิลิปปินส์



ชมรมวณิชชกรกิจ จัดบรรยายเรื่อง “สาระสำคัญของร่างพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฉบับใหม่” เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2559



กิจกรรมที่สำคัญของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย



ชมรมวาณิชธนกิจ จัดสัมมนาเรื่อง “การวิเคราะห์และประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการในกลุ่มธุรกิจประกันภัย และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค” เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2559



ชมรมบริหารทรัพยากรบุคคลบริษัทหลักทรัพย์ เชิญนายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยบรรยายในหัวข้อเรื่อง ทิศทางการพัฒนาบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์ 2016 ให้แก่ผู้แทนบริษัทสมาชิก



ชมรมเทคโนโลยีสารสนเทศ ร่วมกับบริษัท EP&IT Solution และบริษัท Dell SecureWork จัดสัมมนาในหัวข้อ Improving Security for Securities Companies with SecureWorks เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2559



สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย จัดกิจกรรมทำบุญบริจาคเงินช่วยเหลือแก่ วัดพระบาทน้ำพุ จังหวัดลพบุรี เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2559