

Portfolio Advisory (PA) & Program Trading (PT)...บริการใหม่ของบริษัทหลักทรัพย์ไทยเพื่อตอบโจทย์เป้าหมายความมั่นคงทางการเงินของลูกค้า

Highlight

- เมื่อเดือนเมษายนที่ผ่านมา สำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถให้บริการเกี่ยวกับแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory: PA) และกลยุทธ์การลงทุน (Program Trading: PT) ได้เพิ่มขึ้น
- ทั้งนี้ การให้บริการ PA และ PT ถือเป็นบริการรูปแบบใหม่ที่มีความแตกต่างจากการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในรูปแบบดั้งเดิม (Traditional) ในหลายด้าน อาทิเช่น การให้คำแนะนำในรูปแบบ Portfolio ที่ครอบคลุมผลิตภัณฑ์หลายประเภท ตามกลยุทธ์ที่เป็น House View ของบริษัทหลักทรัพย์ การส่งคำสั่งซื้อขายซึ่งมีกรอบที่ยืดหยุ่นมากขึ้นแต่ยังอยู่ภายใต้กลยุทธ์ที่ลูกค้าเลือก ไปจนถึงการวัดผลการลงทุนเทียบกับ Benchmark และแจ้งให้ลูกค้าทราบด้วย
- ในด้านประโยชน์ต่อลูกค้านั้น การให้บริการ PA และ PT จะช่วยให้ลูกค้ามีทางเลือกในการลงทุนเพิ่มขึ้น มีเครื่องมือที่จะช่วยในเรื่องของการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นเพื่อตอบสนองความต้องการในการบริหารสินทรัพย์เพื่อความมั่งคั่งทางการเงินในระยะยาว มีการลงทุนที่สอดคล้องกับเป้าหมาย วัตถุประสงค์การลงทุนและความเสี่ยงของลูกค้าแต่ละรายได้มากขึ้น
- ส่วนด้านของบริษัทหลักทรัพย์เองก็สามารถสร้างมูลค่าเพิ่ม (value added) ให้กับการบริการซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นบริการหลัก และเป็นโอกาสทางธุรกิจที่จะสร้างรายรับเพิ่มขึ้นได้อีกทางหนึ่งด้วย

การสนับสนุนให้ประชาชนทั่วไปสามารถที่จะใช้ประโยชน์จากตลาดทุนเพื่อนำไปสู่เป้าหมายความมั่นคงทางการเงินในระยะยาวถือเป็นโจทย์สำคัญซึ่งต้องอาศัยความร่วมมือจากหลายภาคส่วนที่เกี่ยวข้องทั้งภาครัฐและเอกชน บริษัทหลักทรัพย์มีความสำคัญในการทำหน้าที่สนับสนุนดังกล่าว เนื่องจากเป็นส่วนหลักในการให้บริการกับประชาชนที่เป็นลูกค้าโดยตรง ทั้งในส่วนที่เป็นการให้ความรู้ความเข้าใจ การให้คำแนะนำการลงทุนไปจนถึงการดูแลเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้า โดยในปัจจุบันประชาชนมีความต้องการที่จะลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายให้เหมาะสมกับสถานะทางการเงินและความสามารถในการรับความเสี่ยงของตนเองเพิ่มมากขึ้น ขณะเดียวกันบริษัทหลักทรัพย์เองก็มีความต้องการที่จะยกระดับรูปแบบการให้บริการเพื่อให้ตอบสนองความต้องการของลูกค้ามากขึ้นเช่นกัน โดยเน้นไปที่การแนะนำการลงทุนในรูปแบบ Portfolio ซึ่งไม่จำกัดเพียงแต่แนะนำหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุน หรือหุ้นเป็นรายตัวเท่านั้น แต่ครอบคลุมการแนะนำในลักษณะที่รวมผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนหลายๆประเภทเข้าด้วยกัน อาทิเช่น หุ้น พันธบัตร หน่วยลงทุน นอกจากนี้ ยังให้บริการจัดทำเป็นแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) หรือกลยุทธ์การลงทุน ที่สอดคล้องกันเป้าหมาย วัตถุประสงค์การลงทุน และความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของลูกค้าด้วย

เพื่อเป็นการสนับสนุนให้มีบริการตามความต้องการของประชาชนอย่างเหมาะสม สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกประกาศสำนักงาน ก.ล.ต.ที่ สธ.33/2562 เมื่อเดือนเมษายนที่ผ่านมา เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 6) ซึ่งเป็นการกำหนดกรอบแนวทางที่ยืดหยุ่นให้กับบริษัทหลักทรัพย์ในการให้บริการลูกค้าเพื่อขยายขอบเขต

การให้บริการเกี่ยวกับแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory: PA) และกลยุทธ์การลงทุน (Program Trading: PT) ได้เพิ่มขึ้น โดยถือเป็นการให้บริการที่ควบคู่กับการประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ และได้รับการยกเว้นใบอนุญาตการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ในประกาศดังกล่าว สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้นิยามของคำว่า การกำหนดแผนจัดสรรการลงทุนและการกำหนดกลยุทธ์การลงทุนไว้ดังนี้

✓ **การกำหนดแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory: PA)** หมายความว่า การวิเคราะห์และแนะนำการลงทุนเพื่อกำหนดแผนจัดสรรการลงทุนสำหรับลูกค้า ซึ่งแสดงถึงผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนแต่ละประเภทและสัดส่วนการลงทุน

✓ **การกำหนดกลยุทธ์การลงทุน (Program Trading: PT)¹** หมายความว่า การกำหนดกลยุทธ์การลงทุนสำหรับการส่งคำสั่งซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนโดยใช้โปรแกรมการคัดเลือกและส่งคำสั่งซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนโดยอัตโนมัติซึ่งไม่สามารถถูกแทรกแซงขั้นตอนการส่งคำสั่งได้

ทั้งนี้ ประกาศดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม 2562 เป็นต้นไป ทำให้คาดว่าในอนาคตจะเห็นบริษัทหลักทรัพย์มีการแข่งขันนำเสนอแผนจัดสรรการลงทุนหรือกลยุทธ์การลงทุนในรูปแบบต่างๆที่มีความหลากหลาย เพื่อเป็นทางเลือกให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น

PA และ PT ถือเป็นการบริการรูปแบบใหม่ที่มีความแตกต่างจากการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในรูปแบบดั้งเดิม (Traditional) ในหลายด้าน

การให้บริการ PA และ PT ถือเป็นการบริการใหม่ที่บริษัทหลักทรัพย์สามารถนำเสนอให้กับลูกค้าได้เพิ่มเติมขึ้น โดยมีรายละเอียดสำคัญที่แตกต่างจากการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์แบบเดิม (Traditional) อยู่หลายด้านไม่ว่าจะเป็นด้านรูปแบบผลิตภัณฑ์ที่ลูกค้าลงทุน ซึ่งเดิมจากที่เป็นการซื้อขายหุ้นรายตัว มาเป็นการดูแลลูกค้าในลักษณะการจัดพอร์ตการลงทุนที่อาจประกอบไปด้วยหลายผลิตภัณฑ์ อาทิเช่น หุ้น ตราสารหนี้ หน่วยลงทุน หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ขึ้นอยู่กับประเภทใบอนุญาตที่มี) ด้านการให้คำแนะนำ ซึ่งเดิมเป็นการแนะนำหุ้นรายตัวและการให้คำแนะนำตามบทวิจัยที่ฝ่ายวิเคราะห์การลงทุน (Research) ของบริษัทจัดทำขึ้น มาเป็นการแนะนำกลยุทธ์ ในกรณีที่เป็น In-House Strategy ตามแนวทางการลงทุน (House View) ของบริษัทซึ่งกำหนดโดยฝ่ายวิเคราะห์การลงทุน/ กลยุทธ์/ ผู้จัดการกองทุน โดยผ่านการเห็นชอบจากผู้บริหารสูงสุดในสายงานตลาดทุน (หรืออาจตั้งเป็น Investment Committee เพื่อทำหน้าที่ดังกล่าว) หรืออาจ Outsource การออกแบบกลยุทธ์ โดยบุคคลหรือนิติบุคคลอื่นๆ โดยมีสัญญาความรับผิดชอบระหว่างบริษัทหลักทรัพย์และบุคคล/นิติบุคคลนั้นก็ได้

นอกจากนั้นแล้ว ที่แตกต่างอย่างชัดเจนอีกด้านในเรื่องของการส่งคำสั่งซื้อขาย ซึ่งในปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์จะส่งตามคำสั่งของลูกค้า โดยลูกค้าเป็นผู้ตัดสินใจเลือกตัวหุ้น ราคาและจำนวนที่ต้องการซื้อ/ขาย ในทุกๆคำสั่ง (ยกเว้นกรณีที่ลูกค้าให้คำสั่งการซื้อขายล่วงหน้าในรูปแบบ standing order ซึ่งต้องอยู่ภายใต้


¹ การให้บริการ Program Trading ในที่นี้ ไม่รวมถึงกรณีลูกค้าเข้าไปเป็นผู้กำหนด parameter ในโปรแกรมคอมพิวเตอร์ด้วยตัวเอง

Capital Markets Note

By ASCO

หลักเกณฑ์และกรอบระยะเวลาที่กำหนด) แต่ในกรณีของ PT นั้น บริษัทหลักทรัพย์จะให้ลูกค้าตกลงตัวแปร (parameter) ที่จะใช้เป็นเงื่อนไขของคำสั่งตามที่เสนอใน House View ก่อนเริ่มทำการซื้อขายซึ่งจะเป็นไปโดยอัตโนมัติด้วยโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพื่อที่จะไม่สามารถถูกแทรกแซงขั้นตอนการส่งคำสั่งได้ ส่วนกรณี PA นั้น บริษัทจะให้ลูกค้าตกลงรายชื่อผลิตภัณฑ์ก่อนการเริ่มต้นซื้อขาย ขณะที่บริษัทหลักทรัพย์จะแจ้งสัดส่วนการลงทุนและกรอบราคาให้ลูกค้าทราบโดยประมาณโดยที่ลูกค้าไม่ต้องทำการยืนยันอีกในหลายๆครั้งหากการลงทุนยังอยู่ภายใต้กรอบที่กำหนด ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์จะต้องมีการวัดผลการลงทุนในการให้บริการ PA และ PT เทียบกับ Benchmark ตามที่กำหนดและแจ้งให้ลูกค้าทราบเป็นระยะๆตามที่ตกลงกัน ส่วนในการกำหนดค่าธรรมเนียมการให้บริการให้เป็นไปตามที่บริษัทหลักทรัพย์ได้ตกลงกับลูกค้า อาทิเช่น เป็น % สัดส่วนของทรัพย์สินลูกค้าที่ให้บริหารจัดการ หรือเป็น % สัดส่วนจากผลการลงทุน ดังสรุปความแตกต่างได้ตามตารางดังนี้

ความแตกต่างระหว่างการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์แบบเดิม (Traditional) กับ Program Trading/ Portfolio Advisory

	Traditional	NEW	
	 การให้บริการของบล. ในปัจจุบัน	Program Trading (PT)	Portfolio Advisory (PA)
รูปแบบผลิตภัณฑ์การลงทุน	หลักทรัพย์เป็นรายตัว	พอร์ตการลงทุนซึ่งอาจประกอบด้วยหลายผลิตภัณฑ์ อาทิ เช่น หุ้น ตราสารหนี้ หน่วยลงทุน	
การให้คำแนะนำ	แนะนำหลักทรัพย์รายตัว จากบทวิจัย/ คำแนะนำการลงทุนจากฝ่าย Research ของบริษัท	<ul style="list-style-type: none"> In-house Strategy แนะนำกลยุทธ์ตามแนวทางการลงทุน (House View) ของบริษัท ซึ่งกำหนดโดยฝ่าย Research/ กลยุทธ์/ Fund Manager/ Investment Committee (ถ้ามี) หรือ Outsource Strategy - การมอบหมายการออกแบบกลยุทธ์ โดยใช้บุคคลหรือนิติบุคคลอื่นๆ โดยมีสัญญาความรับผิดชอบระหว่างบริษัทหลักทรัพย์และบุคคล/นิติบุคคลนั้น 	
การส่งคำสั่งซื้อขาย	ตามคำสั่งลูกค้าเท่านั้น (Execution only) โดยลูกค้าเป็นผู้ตัดสินใจเลือกหุ้น ราคาและปริมาณด้วยตัวเอง ตัวอย่างเช่น ซื้อหุ้น AA ที่ราคา xx บาท จำนวน xx หุ้น	ส่งคำสั่งโดยใช้โปรแกรมคัดเลือกและสั่งคำสั่งอัตโนมัติ โดยลูกค้าตกลงตัวแปร (parameter) ก่อนการซื้อขาย	ส่งคำสั่งตามกลยุทธ์โดยลูกค้าตกลงรายชื่อ และลูกค้าเพียงรับทราบสัดส่วนการลงทุนโดยประมาณ และกรอบราคาก่อนการซื้อขาย อาทิเช่นเช่น กลยุทธ์ x ประกอบด้วย ชื่อ สัดส่วน กรอบราคา หุ้น a xx% xx-xx บาท หุ้น b xx% xx-xx บาท หุ้น C xx% xx-xx บาท
การวัดผลการลงทุนกับ Benchmark	ไม่มี	ตาม Benchmark ที่ตกลงกับลูกค้า และแจ้งให้ลูกค้าทราบผลการลงทุนในระยะเวลาที่กำหนด	
ค่าธรรมเนียม	ค่า Commission จากการซื้อขาย	ตามที่บริษัทกำหนด อาทิเช่น on AUM/ Performance based	

การให้บริการ PA/PT นั้น บริษัทหลักทรัพย์มีหน้าที่และความรับผิดชอบเพิ่มขึ้นในการบริหารจัดการเงินลงทุนของลูกค้า ดังนั้นในการที่จะให้บริการดังกล่าวได้จะต้องมีการดำเนินการเพิ่มในหลายด้าน

การทำหน้าที่นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปัจจุบัน ทางบริษัทหลักทรัพย์จะมีหน้าที่และความรับผิดชอบต่อลูกค้าหลายด้าน นับตั้งแต่ก่อนเริ่มทำการซื้อขาย อาทิเช่น การให้ข้อมูลต่างๆประกอบการพิจารณาแก่ผู้ที่สนใจจะเข้ามาเป็นลูกค้า การเปิดบัญชีและการทำความรู้จักลูกค้า (KYC) เพื่อให้สามารถให้คำแนะนำการลงทุนได้อย่างเหมาะสมกับวัตถุประสงค์ เป้าหมาย ความรู้ความเข้าใจในการลงทุนและความเสี่ยงของลูกค้า การสนับสนุนด้านบทวิจัยและข้อมูลต่างๆ รวมถึงคำแนะนำในการลงทุน จนถึงขั้นตอนการส่งคำสั่งซื้อขายโดยลูกค้าเป็นผู้ตัดสินใจด้วยตนเอง และการให้บริการหลังการขาย ตัวอย่างเช่น การแจ้งชำระราคาและส่งมอบ แฉงถึงสิทธิที่จะได้รับจากหุ้นที่ถืออยู่ เป็นต้น

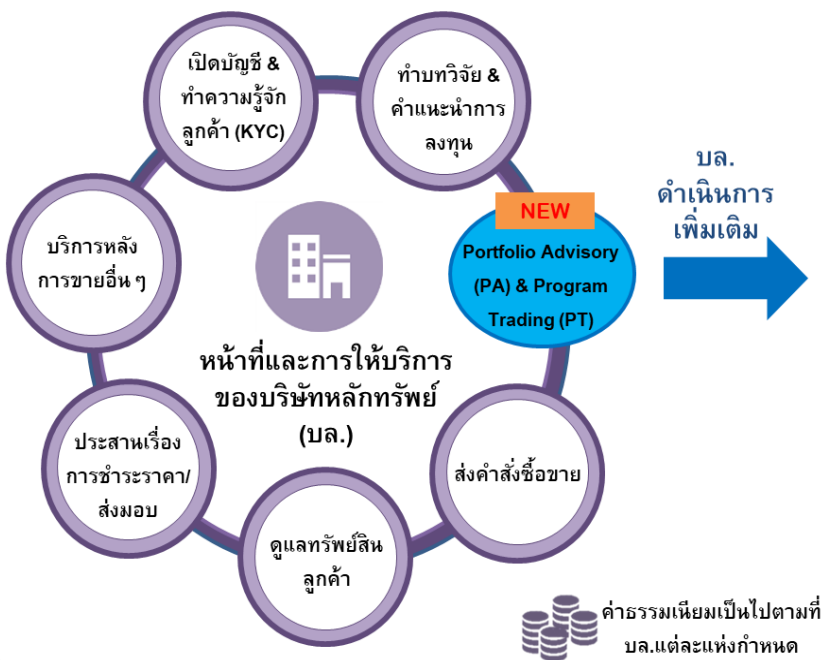
ทั้งนี้ การที่จะให้บริการ PA/PT ได้นั้น เนื่องจากลักษณะการให้บริการที่เพิ่มขึ้น บริษัทหลักทรัพย์จะต้องมีหน้าที่และความรับผิดชอบเพิ่มในการบริหารจัดการเงินลงทุนของลูกค้า ซึ่งเป็นความรับผิดชอบที่สำคัญเป็นอย่างยิ่ง ดังนั้นในการที่จะให้บริการดังกล่าวได้จะต้องมีการดำเนินการเพิ่มในหลายๆด้าน โดยสรุปได้ดังนี้

- ✓ การแยกบัญชีในการให้บริการ PA/PT ออกจากบัญชีซื้อขายประเภทอื่น เพื่อให้เกิดความโปร่งใสในการบริหารจัดการได้อย่างชัดเจน
- ✓ การจัดทำแนวทางการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ (House View) โดยอย่างน้อยต้องประกอบด้วย รูปแบบของแผน PA/PT/ แนวทางการคัดเลือกผลิตภัณฑ์/ โครงสร้างการลงทุน (กรณี PA – ต้องกำหนด asset allocation ส่วนกรณี PT – ต้องกำหนด parameter สำหรับโปรแกรม)
- ✓ การทำข้อตกลงการให้บริการ PA/PT เป็นลายลักษณ์อักษร โดยกำหนดขอบเขตและเงื่อนไขการให้บริการ สิทธิของลูกค้า ความรับผิดชอบของบริษัท ขั้นตอนและวิธีส่งคำสั่งซื้อขาย ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญต้องทำการทบทวนข้อตกลงและปรับปรุงข้อมูลทันที
- ✓ การมีบุคลากรในการให้บริการซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนด อาทิเช่น หากเป็นผู้แนะนำการลงทุน (IC) ต้องมีใบอนุญาตตามประเภทผลิตภัณฑ์ที่ให้บริการ
- ✓ การมีระบบงานที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติม อาทิเช่น มีกลไก/กระบวนการจัดทำ House View / กำหนดขั้นตอนวิธีการให้ลูกค้าเลือก โดยต้องมีหลักฐานยืนยันการเลือก/ มีการควบคุมการซื้อขายให้เป็นไปตามที่ลูกค้าเลือก/ มีการติดตามและปรับปรุงการลงทุนให้สอดคล้องกับ House View
- ✓ การให้ลูกค้าตกลงผลิตภัณฑ์ที่จะลงทุน โดยกรณี PA จะให้ตกลงรายชื่อผลิตภัณฑ์ที่จะลงทุน ยกตัวอย่างเช่น หากลงทุนในหุ้นก็ต้องยืนยันรายชื่อหุ้น ส่วนในกรณี PT จะให้ตกลงตัวแปรของกลยุทธ์การลงทุน (parameter)
- ✓ การแจ้งให้ลูกค้าทราบข้อมูลก่อนการซื้อขาย โดยกรณี PA จะต้องแจ้งข้อมูลประมาณการสัดส่วนการลงทุนในแต่ละรายผลิตภัณฑ์ พร้อมกรอบราคาที่เหมาะสมด้วย
- ✓ การวัดผลการลงทุนเทียบกับตัวชี้วัด (Benchmark) และแจ้งให้ลูกค้าทราบในระยะเวลาที่ตก

ลงไว้ โดยต้องอยู่ในรูปแบบของดัชนีผลตอบแทนรวม (total return index)

สรุปการดำเนินการที่เพิ่มขึ้นของบริษัทหลักทรัพย์ในการให้บริการ PA/PT

- **การกำหนดแผนจัดสรรการลงทุน** - การวิเคราะห์และแนะนำการลงทุนเพื่อกำหนดแผนจัดสรรการลงทุนสำหรับลูกค้า ซึ่งแสดงถึงผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนแต่ละประเภทและสัดส่วนการลงทุน (Portfolio Advisory)
- **การกำหนดกลยุทธ์การลงทุน** - การกำหนดกลยุทธ์การลงทุนสำหรับการส่งคำสั่งซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนโดยใช้โปรแกรมการคัดเลือกและส่งคำสั่งซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนโดยอัตโนมัติซึ่งไม่สามารถถูกแทรกแซงขั้นตอนการส่งคำสั่งได้ (Program Trading)



**** การประกอบธุรกิจต้องได้รับการเห็นชอบจากบอร์ดบริหาร ****

- ✓ **การแยกบัญชีประเภทนี้ออกจากบัญชีซื้อขายประเภทอื่น ๆ**
- ✓ **มีการจัดทำ House View – Inhouse** (โดยผู้จัดการกองทุน/นักวิเคราะห์ หรืออาจตั้ง investment committee + ผ่านการเห็นชอบจากผู้บริหารสูงสุดสายงานตลาดทุน) หรือ **Outsource** การออกแบบกลยุทธ์
- ✓ **มีข้อตกลงเพิ่มเติมเป็นลายลักษณ์อักษร** - กำหนดขอบเขต/เงื่อนไขการบริการ/สิทธิลูกค้า/ข้อตกลงแนบท้ายอื่น ๆ
- ✓ **มีบุคลากรที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนด** - มีใบอนุญาต IC ตามประเภทที่เกี่ยวข้อง/ ผู้วางแผนการลงทุน/ นักวิเคราะห์/ Investment Strategist
- ✓ **มีระบบงานเพิ่มเติม** - มีกระบวนการ, การจัดทำ House View/ กลไกควบคุมการซื้อขายให้เป็นไปตามลูกค้าเลือก/ การ monitoring & rebalancing
- ✓ **มีการให้ลูกค้าตกลงรายละเอียดคำสั่งก่อนการซื้อขาย** โดย PA ตกลงรายละเอียดผลิตภัณฑ์ ส่วน PT ตกลงตัวแปร (parameter)
- ✓ **มีการแจ้งให้ลูกค้าทราบข้อมูลก่อนการซื้อขาย** - ในกรณี PA แจ้งประมาณการสัดส่วนการลงทุนและกรอบราคาของแต่ละรายผลิตภัณฑ์
- ✓ **มีการวัดผลการค้าดำเนินงาน เทียบกับ Benchmark และแจ้งให้ลูกค้าทราบตามระยะเวลาที่กำหนด**

การให้บริการ PA/PT จะช่วยให้ลูกค้าทั่วไปมีทางเลือกในการลงทุนเพิ่มขึ้น มีเครื่องมือช่วยในเรื่องของการลงทุนมากขึ้น ด้านบริษัทหลักทรัพย์เองก็สามารถที่จะสร้างมูลค่าเพิ่ม (value added) ให้กับการบริการซื้อขายหลักทรัพย์ได้อีกทางหนึ่งด้วย

ในด้านประโยชน์ต่อลูกค้า นั้น รูปแบบบริการของ PA/PT จะช่วยให้ลูกค้าทั่วไปมีทางเลือกในการลงทุนเพิ่มขึ้น มีเครื่องมือที่จะมาช่วยในเรื่องของการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น มีการลงทุนที่สอดคล้องกับเป้าหมาย วัตถุประสงค์การลงทุนและความเสี่ยงของลูกค้าแต่ละรายได้มากขึ้น และได้รับการบริการโดยมืออาชีพที่มีความรู้ความชำนาญเป็นผู้บริหารแผนจัดสรรการลงทุน ซึ่งแต่เดิมโอกาสในการรับบริการในลักษณะดังกล่าวอาจจะถูกจำกัดเพียงกลุ่มลูกค้าที่มีทรัพย์สินจำนวนมากและผู้ให้บริการต้องได้รับใบอนุญาตบริหารกองทุนส่วนบุคคล ขณะที่ **ด้านบริษัทหลักทรัพย์เอง** สามารถที่จะสร้างมูลค่าเพิ่ม (value added) ให้กับการบริการซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นการบริการหลัก และเป็นโอกาสทางธุรกิจที่จะสามารถสร้างรายรับเพิ่มขึ้นด้วย

เนื่องจากการให้บริการ PA/PT ยังเป็นเรื่องใหม่ ในช่วงที่ผ่านมาสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (สมาคมฯ) ได้มีการหารือกับสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นระยะมาโดยตลอดเกี่ยวกับการวางกฎเกณฑ์ในการกำกับดูแลที่เหมาะสม โดยต้องมีความยืดหยุ่นให้กับผู้ประกอบการแต่ในขณะเดียวกันก็ได้มาตรฐานการประกอบธุรกิจตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้การยอมรับ นอกจากนี้ สมาคมฯ ยังได้จัดให้มีการซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการให้บริการ PA/PT แก่บริษัทสมาชิกไปเมื่อต้นเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา และสมาคมฯ กำลังอยู่ระหว่างการจัดทำร่างข้อตกลงเพิ่มเติมเกี่ยวกับการให้บริการ PA/PT ที่เป็นมาตรฐานกลางเพื่อเป็นตัวอย่างให้สมาชิกแต่ละบริษัทนำไปปรับใช้ รวมถึงการออกแนวทางการปฏิบัติงาน PA/PT ของสมาคมฯ เพิ่มเติมเพื่อให้สมาชิกถือปฏิบัตินอกเหนือจากประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. อีกด้วย ซึ่งในแนวทางของสมาคมฯ จะได้มีการกำหนดรายละเอียดในเรื่องต่างๆ เพิ่มให้มีความชัดเจนมากขึ้น ตัวอย่างเช่น ข้อมูลในข้อตกลงแนบท้าย (ประกอบด้วย House View และที่มา/ Risk Management/ Benchmark) คุณสมบัติของบุคลากร ค่าธรรมเนียมบริการ และข้อกำหนดอื่นๆ เป็นต้น **Ω**

Disclaimer:

เอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยเพื่อเผยแพร่ข้อมูลและเพื่อการศึกษาเท่านั้น ซึ่งจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำเชื่อถือ โดยข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงข้อมูล ณ วันที่ปรากฏในเอกสารนี้เท่านั้น จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ สมาคมฯ ไม่ได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความสมบูรณ์ ความถูกต้องครบถ้วน ทันกาลทันเวลาของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด สมาคมฯ ไม่รับผิดชอบต่อบุคคลใดๆ จากการเรียกชื่อใดๆ ไม่ว่าในทางสัญญา ในการทำละเมิด รวมถึงความประมาท หรือเหตุอื่นใด ที่เกิดจากการตัดสินใจ หรือการกระทำใดๆ ที่เกิดจากความเชื่อถือในเอกสารดังกล่าว หรือในความเสียหาย ความสูญหาย ค่าสินไหมทดแทน หรือความรับผิดใดๆ รวมถึงการสูญหายของข้อมูลหรือผลประโยชน์ ถึงแม้ว่าสมาคมฯ จะได้รับแจ้งว่าอาจจะเกิดความเสียหายดังกล่าวขึ้นได้ก็ตาม