**THỰC TIỄN VỀ HOẠT ĐỘNG TƯ VẤN CHỨNG KHOÁN CHO NHÀ ĐẦU TƯ TẠI CÔNG TY VINACOMEX**

**Nguyễn Văn Phụng**

* 1. **Thực tiễn hoạt động tư vấn chứng khoán cho nhà đầu tư tại công ty Vinacomex**
		1. ***Những kết quả đạt được***

Do công ty đi vào hoạt động vài năm nên khách hàng của công ty tương đối mới nên khách hàng mới tham gia sẽ được hướng dẫn mở tài khoản, cách thức đặt lệnh, giới thiệu một vài tập đoàn có cổ phiếu niêm yết với mức giá tang trưởng ổn định.

Còn đối với những nhà đầu tư đã có kinh nghiệm tham gia vào thị trường thì nhân viên tư vấn chứng khoán sẽ cung cấp các thông tin về tình hình tài chính, kết quả hoạt động kinh doanh, những biến động về thay đổi nhân sự trong ban điều hành, thông tin về các thông tin niêm yết thông qua bộ phận công bố thông tin của trung tâm giao dịch chứng khoán.

Hoạt động tư vấn chỉ tập trung vào các loại cổ phiếu được niêm yết trên sàn chứng khoán Mỹ như: sàn NYSE, NASDAQ,… Tuy mới hoạt động chưa bao lâu nhưng công ty đã có đội ngũ nhân viên tư vấn dày dặn kinh nghiệm cùng với đội ngũ kỹ thuật chuyên môn cao có nhiều năm công tác giúp nhà đầu tư tham gia tốt vào thị trường này.

\* Kết quả:

- Hoạt động tư vấn đầu tư chứng khoán đóng góp một phần quan trọng trong kết quả kinh doanh của hoạt động môi giới.

- Hoạt động tư vấn góp phần nâng cao kiến thức của nhà đầu tư. Cùng với sự phát triển thăng trầm của thị trường chứng khoán thế giới cũng như chứng khoán tại Việt Nam, các nhà đầu tư tham gia vào thị trường tài chính này cũng đã có những bước tiến đáng kể trong việc nâng cao kiến thức chứng khoán cùng với đó là kinh nghiệm đầu tư. Một số nhà đầu tư đã xem Kênh đầu tư chứng khoán là một nghề chính đối với bản thân họ. Họ đã có những nhận định, kèm những đánh giá và những phản ứng nhanh nhạy với những diễn biến của thị trường nên ra quyết định chính xác hơn.

Công ty ngay từ đầu đã có những hoạt động thiết thực giúp các nhà đầu tư tiếp cận thị trường chứng khoán và hướng dẫn họ cách thức tham gia vài thị trường có tính toán chứ không phải tham gia theo “ phong trào”. Những bản tin chứng khoán cung cấp thông tin và xu hướng phát triển riêng biệt của từng loại cổ phiếu. Những hoạt động tư vấn đã tác động tích cực đến với khách hàng làm cho họ luôn có suy nghĩ phải chú ý đến chiến lược, có kế hoạch quản trị rủi ro cũng như quản trị nguồn vốn của cá nhân. Các nhà đầu tư đã đặt ra những câu hỏi, những thắc mắc đối với phía tư vấn, tất cả những câu hỏi và thắc mắc của phía nhà đầu tư đã có sự thận trọng trong các quyết định đầu tư của mình và ý kiến của nhà tư vấn có ý nghĩa nhất định đối với mỗi quyết định đó của nhà đầu tư.

Trong thời gian gần đây, thị trường đã có nhiều sự điều chỉnh và sự thay đổi trong văn hóa đầu tư của khách hàng đã có sự chuyển biến, tuy còn chậm và chưa rõ nét nhưng thành công bước đầu này cho thấy công tác tư vấn sẽ từ từ trở thành nhu cầu cần thiết của nhà đầu tư.

Nhân tố con người là nhân tố quyết định lớn đến sự thành công hay thất bại trong hoạt động này.

Nhân viên tư vấn phải có giấy phép hành nghề tư vấn chứng khoán với yêu cầu cao hơn những người chỉ làm môi giới thông thường. Nhu cầu của khách hành ngày càng cao, đó là thách thức đối với công ty chứng khoán. Đặc biệt trong tình trạng thiếu nguồn nhân lực có chứng chỉ và có chuyên môn năng lực thực sự. Đó là tình hình chung của rất nhiều công ty chứng khoán. Công ty đã có những chính sách có hiệu quả để thu hút và đào tạo nguồn nhân lực có năng lực tốt.

* Sự phát triển của các hoạt động khác:

Hoạt động tư vấn đầu tư chứng khoán có mối liên hệ với tất cả các hoạt động khác. Khi mọi hoạt động của công ty chứng khoán đều ổn định và giữ những vai trò nhất định trong toàn bộ hoạt động của công ty thì các hoạt động này sẽ có tác động đến hoạt động tư vấn đầu tư chứng khoán theo chiều hướng tích cực và ngược lại. Do công ty mới hoạt động nên tất cả các hoạt động tự doanh, hoạt động quản các danh mục đầu tư, hoạt động tư vấn doanh nghiệp đều chưa phát triển nên tác động và làm cho hoạt động tư vấn đầu tư còn hạn chế.

* + 1. ***Những khó khăn vướng mắc***
* Cơ sở vật chất kỹ thuật:

So với các ngành nghiệp vụ khác thì nghiệp vụ lĩnh vực này không yêu cầu về cơ sở vật chất kỹ thuật lớn bằng. Nhưng hoạt động chứng khoán phải luôn đảm bảo có một trình độ công nghệ hiện đại với đầy đủ trang thiết bị cần thiết để họ có thể tìm kiếm, khai thác, xử lý thông tin một cách nhanh chóng và chính xác vừa để phục vụ cho công việc tư vấn vừa nâng cao thêm uy tín của công ty.

Hệ thống cơ sở dữ liệu đang từng bước hoàn thiện nên việc hỗ trợ cho công tác tư vấn rất là ít.

Việc thu thập và xử lý thông tin, phân tích xu hướng là việc rất là khó khăn, bởi các nguồn thông tin tại các tập đoàn được niêm yết rất nhiều.

\*Nhân tố khách quan:

- Dân trí:

Thị trường chứng khoán có những khác biệt đòi hỏi những người tham gia vào thị trường có trí thức chứng khoán. Khi công chúng có được nền tảng kiến thức nhất định họ sẽ đầu tư trên thị trường một cách có tính toán, có phân tích. Và lúc đó họ sẽ thực sự rất cần được tư vấn chứng khoán vì họ nhận thức được rằng không phải ai cũng có khả năng nắm bắt được tất cả các thông tin và có khả năng phân tích được những thông tin đó. Tuy vậy, trong tình hình thị trường chứng khoán của nước ta hiện nay, thì tồn tại rất nhiều nhà đầu tư còn đầu tư theo “ phong trào” chưa có những đánh giá chính xác về thị trường chứng khoán.

Tại công ty Vinacomex hướng đến thị trường chứng khoán phái sinh quốc tế, các mã cổ phiếu của các tập đoàn có vốn hóa thị trường mang tầm vóc lớn trên thế giới. Nên sẽ tạo tâm lý cho nhà đầu tư còn lo ngại và không tin tưởng vào thị trường này cũng như về mặt tiếp cận thông tin trên thế giới còn nhiều hạn chế.

* Môi trường pháp lý:

Hệ thống pháp luật nói chung và luật chứng khoán nói riêng, chặt chẽ có tính khả thi, tính đồng bộ tạo môi trường thuận lợi, ổn định, linh hoạt và có cơ hội sáng tạo cho các nhà tư vấn.

Thực tế do sự phát triển quá nhanh của thị trường chứng khoán Việt Nam trong thời gian vừa qua nên hệ thống pháp luật còn phải điều chỉnh, đòi hỏi môi trường pháp lý đủ hiệu quả để bảo vệ quyền lợi cho nhà đầu tư trong hoạt động tư vấn giúp tạo niềm tin của họ đối với dịch vụ này của các công ty hoạt động trong lĩnh vực chứng khoán.

Các mã chứng khoán thuộc Chứng khoán cơ sở Việt Nam còn được nhà nước Việt Nam bảo hộ nhưng chứng khoán phái sinh quốc tế, mang tầm cao khác thì hiện hành pháp luật nước ta chưa có những quy định cụ thể để đảm bảo những quyền lợi của nhà tư Việt Nam khi muốn bước chân sang một thị trường đầu tư mới.

***1.1.3. Nguyên nhân***

- Việc một nhà đầu tư nhận được nhiều lời tư vấn từ các “môi giới chứng khoán” khác nhau mang nhiều ý kiến trái chiều, có thể gây nhiễu loạn thông tin, dẫn đến kết quả đầu tư không như mong đợi

- Khi thị trường phát triển trở lại, đồng nghĩa với việc có nhiều “môi giới chứng khoán” trẻ tham gia vào dịch vụ tư vấn đầu tư chứng khoán. Họ là những người trẻ nhưng lại chưa có kinh nghiệm hoặc kinh nghiệm còn ít dẫn đến chất lượng tư vấn không được cao. Mặt khác, nhiều “môi giới chứng khoán” sẽ tư vấn giao dịch nhiều mã cho khách hàng để nhận được nhiều hoa hồng hơn, điều này có thể gây ra những thiệt hại không đáng có cho nhà đầu tư.

- Phần nào đó, do công ty thành lập mới vài năm nên thời gian đi vào hoạt động còn ngắn, mọi quá trình đều đang từng bước thực hiện và trong quá trình hoàn thiện nên không tránh khỏi những khó khăn bước đầu. Tất cả các nghiệp vụ mới đi vào hoạt đọng nên tính chặt chẽ và sự gắn kết thống nhất giữa các bộ phận còn hạn chế, chức năng và trách nhiệm của mọi người chưa thực sự là rõ ràng.

- Hệ thống thông tin trên thị trường còn trải rộng, một số thông tin liên quan đến chứng khoán Việt Nam còn hạn chế không công khai minh bạch được như chứng khoán phái sinh quốc tế nên đôi khi gây khó khăn trong công tác thu thập xử lý nguồn thông tin đó, ảnh hưởng lớn đến nhân viên tư vấn khi trao đổi cung cấp thông tin cho phía khách hàng.

- Do thì trường chứng khoán phái sinh của công ty Vinacomex đưa từ quốc tế về Việt Nam còn quá mới mẻ so với thị trường chứng khoán Việt Nam nên chưa thực sự gây dựng được lòng tin từ khách hàng.