

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนป. 34/2567

เรื่อง หลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญา
ซื้อขายล่วงหน้าเกี่ยวกับการจัดประเภท และการให้คำแนะนำ
สำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่

เผยแพร่เมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2567

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: sukritta@sec.or.th หรือ hathaiphath@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 2 กันยายน 2567

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- | | | |
|---------------------|----------------|----------------------|
| 1. นางสาวสุกฤดา | พลอยประจำเมือง | โทรศัพท์ 0-2263-6415 |
| 2. นางสาวหทัยภัทร | ชำนาญเมือง | โทรศัพท์ 0-2033-9756 |
| 3. นางสาวณัชชาพัชร์ | รัตนธัมมาวงศ์ | โทรศัพท์ 0-2263-6213 |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660 อีเมล info@sec.or.th

บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

สำนักงาน ก.ล.ต. มุ่งหวังให้หลักเกณฑ์การจัดประเภทผู้ลงทุนที่ใช้สำหรับกฎเกณฑ์ในด้านต่าง ๆ สอดคล้องกันเพื่อความสะดวกของผู้ปฏิบัติ จึงกำหนดให้ใช้นิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่ และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ร่วมกันทั้งในด้านการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“สัญญา”) อย่างไรก็ตาม “ผู้ลงทุนสถาบัน” ปัจจุบันครอบคลุมถึงผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติเฉพาะสำหรับการเสนอขายหลักทรัพย์บางประเภทในแต่ละคราวด้วย โดยผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญา (รวมเรียกว่า “ผู้ประกอบธุรกิจ”) ยังต้องปฏิบัติตามผู้ลงทุนดังกล่าวในฐานะผู้ลงทุนทั่วไป สำหรับการให้บริการหรือเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทอื่น ๆ นอกจากนี้ หลักเกณฑ์การให้บริการผู้ลงทุนรายใหญ่ยังแตกต่างกันในประกาศบางฉบับ

เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถให้บริการและปฏิบัติต่อลูกค้าแต่ละประเภทได้เหมาะสมและสอดคล้องกันสำหรับบริการประเภทต่าง ๆ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนในการประชุมครั้งที่ 6/2567 เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2567 จึงเห็นชอบการปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดประเภทและการให้บริการแก่ผู้ลงทุน โดยมีหลักการสำคัญ ดังนี้

1. ให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดประเภทผู้ลงทุนเป็น “ผู้ลงทุนสถาบัน” ได้เฉพาะนิติบุคคลที่มีลักษณะตามที่กำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ที่จำกัดผู้ลงทุนดังกล่าวไว้เฉพาะนิติบุคคล

2. “ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติเฉพาะ” ซึ่งหมายถึง ผู้ลงทุนที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน (ผู้จัดการกองทุน นักวิเคราะห์การลงทุน และ angel investor) และบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ ที่ได้รับการจัดประเภทเป็นผู้ลงทุนสถาบันตามหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ ให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถให้บริการหรือเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ลงทุนดังกล่าวได้ในลักษณะเดียวกับการให้บริการแก่ผู้ลงทุนสถาบัน สำหรับการเสนอขายหลักทรัพย์ในคราวนั้น

3. ปรับปรุงลักษณะของผู้ลงทุนรายใหญ่สำหรับการให้บริการลงทุนในต่างประเทศ ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ประกอบธุรกิจในเรื่องอื่นด้วย โดยผู้ประกอบธุรกิจสามารถเสนอขายผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศที่นอกเหนือจากผลิตภัณฑ์ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศได้เฉพาะแก่ผู้ลงทุนสถาบันที่กำหนดให้สอดคล้องกับ 1. และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra High Net Worth: “UHNW”) ซึ่งมีเงินลงทุนรวมเงินฝาก 30 ล้านบาทขึ้นไป (นิติบุคคล 60 ล้านบาทขึ้นไป) โดยมีความรู้หรือประสบการณ์ตามที่กำหนด แทนการใช้ Qualified Investor (“QI”) ที่มีเงินลงทุนรวมเงินฝาก 50 ล้านบาทขึ้นไป ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย

(“ธปท.”) ฉบับเดิมที่ยกเลิกไปแล้ว โดยผู้ประกอบธุรกิจยังสามารถให้บริการแก่ผู้ลงทุน QI เดิม โดยถือเป็น UHNW ตามหลักเกณฑ์ใหม่ได้ นอกจากนี้ ยังปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้บริการลงทุน ในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศแก่ผู้ลงทุนทั่วไป กรณีที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายให้ต้องเป็นสมาชิก ของ World Federation of Exchanges (“WFE”) เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ในเรื่องอื่น ไปในคราวเดียวกันด้วย

ทั้งนี้ ให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดประเภทผู้ลงทุนสถาบันให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ เมื่อถึงรอบการทบทวนการทำความรู้จักลูกค้า หรือเมื่อผู้ลงทุนรายดังกล่าวประสงค์จะทำธุรกรรม ซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ

1. ที่มา

1.1 ปัจจุบันหลักเกณฑ์เกี่ยวกับมาตรฐานการประกอบธุรกิจ¹ กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดประเภทผู้ลงทุนโดยใช้นิยามผู้ลงทุนสถาบัน (Institutional Investor: “II”) ตามหลักเกณฑ์ด้านการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์² กรณีให้บริการด้านหลักทรัพย์ ส่วนกรณีให้บริการด้านสัญญาให้จัดประเภทผู้ลงทุนโดยใช้นิยาม II ตามหลักเกณฑ์ด้านสัญญา³ (เอกสารแนบ 1) โดยที่นิยาม II ของทั้ง 2 หลักเกณฑ์ดังกล่าวมีความแตกต่างกัน กล่าวคือ II ตามหลักเกณฑ์ด้านสัญญา เป็นนิติบุคคลเท่านั้น ในขณะที่ II ตามหลักเกณฑ์ด้านการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ กำหนดให้ผู้ลงทุนที่มีใช้นิติบุคคลบางประเภทเป็น II ด้วย ได้แก่ (1) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการเงินทุนสัญญา (Fund Manager: “FM”) (2) นักวิเคราะห์การลงทุน (Investment Analyst: “IA”) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) (3) ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ⁴ (“angel investor”) และ (4) บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท⁵ (“คนคุ้นเคย”) ซึ่งเป็น II เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว

¹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงานระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 (“ประกาศ ที่ ทธ. 35/2556”)

² ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (“ประกาศ ที่ กจ. 39/2564”)

³ มาตรา 3 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (“พ.ร.บ. สัญญาฯ”) และประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 3/2562 เรื่อง กำหนดประเภทนิติบุคคลที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันเพิ่มเติม ลงวันที่ 4 เมษายน พ.ศ. 2562 (“ประกาศ ที่ กธ. 3/2562”)

⁴ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (angel investor) ได้แก่ (1) ที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน (2) ผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิ้ง (crowdfunding portal) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน (3) ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ และคุณสมบัติด้านฐานะการเงิน อย่างครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในตารางแนบท้ายประกาศ ที่ กจ. 39/2564 โดยเป็น II เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกตามประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์โดยวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) หรือวิสาหกิจเริ่มต้น (startup) หรือหลักทรัพย์ที่เสนอขายผ่านผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิ้ง (crowdfunding portal) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

⁵ บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทในลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้ (1) กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน (2) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (3) บริษัทย่อยหรือบริษัทร่วม ทั้งนี้ เป็น II เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว

การออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ (ประกาศ ที่ กจ. 39/2564) (ใช้กับการให้บริการด้านหลักทรัพย์ของผู้ประกอบธุรกิจด้วย)	การให้บริการด้านสัญญา
<ul style="list-style-type: none"> • ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น • บริษัทเงินทุน • บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ • กองทุนประกันสังคม • กิจกรรมที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเงินร่วมลงทุน ได้แก่ นิติบุคคลร่วมลงทุน และ กิจกรรมเงินร่วมลงทุน (Venture Capital: "VC") <p>บุคคลธรรมดา</p> <ul style="list-style-type: none"> • ผู้มีประสบการณ์และเชี่ยวชาญในการลงทุน (FM IA angel-เฉพาะ SME /การขายผ่าน portal) • บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท (คนคุ้นเคย) • ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ด. กำหนด 	<ul style="list-style-type: none"> • นิติบุคคลประเภทบริษัท • ธนาคารแห่งประเทศไทย ("ธปท.") • ผู้ประกอบธุรกิจสัญญา • กองทุนการออมแห่งชาติ ("กอช.") • กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน • สถาบันการเงินระหว่างประเทศ • สถาบันคุ้มครองเงินฝาก • ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลท.") <p>ส่วนที่เหมือนกัน</p> <p><small>ประกาศ ที่ กจ. 39/2564 ส่งจัดการไฟ II / UHNW / HNW ส่วนการให้บริการด้านสัญญาไม่กำหนดประเภทลูกค้าของ PF</small></p>

1.2 อย่างไรก็ดี การกำหนดนิยามผู้ลงทุนตามหลักเกณฑ์ด้านการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์มีวัตถุประสงค์เพื่อจัดประเภทผู้ลงทุนตามระดับความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ที่ผู้ลงทุนแต่ละประเภทสามารถลงทุนได้ จึงอาจไม่เหมาะสมในการนำมาใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการคุ้มครองผู้ลงทุนในการติดต่อและให้บริการลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจ ซึ่งตามหลักการ ผู้ลงทุน II ควรเป็นผู้ลงทุนที่ดูแลตัวเองได้อย่างแท้จริง เนื่องจากผู้ประกอบธุรกิจสามารถยกเว้นไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในกระบวนการขายได้ เช่น การประเมินความเหมาะสมในการลงทุน ("suitability test") การไม่บังคับให้มีระบบงานเพื่อรองรับการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้า และข้อกำหนดเพิ่มเติมในการขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน⁶ เช่น การประเมินความรู้ความสามารถในการลงทุน (knowledge assessment) การทดสอบความรู้ของลูกค้าเกี่ยวกับการลงทุน (knowledge test) การอธิบายถึงสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) เป็นต้น รวมถึงไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการให้วงเงินของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ("ASCO")⁷ ในขณะที่คนคุ้นเคยซึ่งปัจจุบันถูกจัดประเภทเป็น II กรณีลงทุนในบางหลักทรัพย์ อาจมีความรู้เฉพาะในหลักทรัพย์ที่บริษัทตนเป็นผู้ออกเท่านั้น หรือ angel investor อาจมีความรู้เฉพาะในหลักทรัพย์ของบริษัทที่ตนมีความเชี่ยวชาญเช่นเดียวกัน อีกทั้ง FM และ IA แม้เป็นผู้ที่มีความรู้ในการลงทุน แต่ยังไม่ผ่านการทดสอบว่าเป็นผู้ที่มีฐานะการเงินในระดับที่ไม่จำเป็นต้องได้รับความคุ้มครองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ผู้ลงทุนดังกล่าวจึงควรได้รับการคุ้มครองในระดับที่มากกว่า⁸

⁶ หมวด 6 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 35/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 ("ประกาศ ที่ สธ. 35/2557")

⁷ แนวทางการปฏิบัติงาน เรื่อง การพิจารณากำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า โดย ASCO

⁸ ปัจจุบัน ข้อ 34/3 ของประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 และข้อ 29 ของประกาศ ที่ สธ. 35/2557 กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจให้บริการลูกค้าประเภทคนคุ้นเคยในระดับความคุ้มครองเช่นเดียวกับผู้ลงทุนรายย่อย แม้จะเป็น II ตามเกณฑ์ปัจจุบัน

1.3 นอกจากนี้ หลักเกณฑ์ด้านการให้บริการพาลูกค้าไปลงทุนผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ⁹ กำหนดนิยาม II และ QI ตามประกาศของ ธปท.¹⁰ ซึ่งปัจจุบัน ธปท. ได้ยกเลิกนิยาม QI ดังกล่าวแล้ว สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงนิยาม II และ QI ให้สอดคล้องกับการจัดประเภทผู้ลงทุนด้านการประกอบธุรกิจที่มีการปรับปรุงด้วย เพื่อให้ไม่เป็นภาระต่อผู้ประกอบการธุรกิจในการให้บริการลูกค้าด้วยนิยามผู้ลงทุนที่แตกต่างกัน รวมทั้งปรับปรุงหลักเกณฑ์กรณีพาลูกค้าที่เป็นผู้ลงทุนรายย่อยไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ โดยหากเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ (“ศูนย์ซื้อขาย”) ศูนย์ซื้อขายดังกล่าวจะต้องเป็นสมาชิกของ WFE ด้วย เพื่อให้สอดคล้องกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการให้บริการสัญญาฯ ที่ไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน (การประกอบธุรกิจอื่นด้านสัญญาฯ)¹¹

1.4 คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ในการประชุมครั้งที่ 6/2567 เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2567 จึงได้มีมติเห็นชอบหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาฯ เกี่ยวกับการจัดประเภท และการให้คำแนะนำ สำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ เพื่อให้การจัดประเภทผู้ลงทุนในการให้บริการลูกค้าเป็นไปตามระดับการคุ้มครองผู้ลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกัน และเพื่อไม่ให้ผู้ลงทุนเกิดความสับสน รวมทั้งผู้ประกอบการได้รับความสะดวกในการให้บริการแก่ผู้ลงทุนมากยิ่งขึ้น โดยที่ผู้ประกอบการยังคงสามารถเสนอขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินให้แก่ผู้ลงทุนแต่ละประเภทได้ตามหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้จัดทำเอกสารการเปิดรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้ เพื่อเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้องและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมต่อไป

⁹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 1/2560 เรื่อง การให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2560 (“ประกาศ ที่ ทธ. 1/2560”)

¹⁰ ประกาศเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนเงิน ลงวันที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2565

¹¹ ปรับปรุงตามมติคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ ในการประชุมครั้งที่ 4/2567 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2567

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

- 2.1. นิยาม II ด้านผู้ประกอบการธุรกิจสอดคล้องกันและนำไปสู่การปฏิบัติต่อผู้ลงทุนได้อย่างเหมาะสม
- 2.2. ผู้ประกอบการธุรกิจยังคงสามารถเสนอขายผลิตภัณฑ์ให้แก่บุคคลธรรมดาที่เป็น II ตามหลักเกณฑ์ด้านการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ได้
- 2.3. หลักเกณฑ์ด้านการให้บริการลูกค้าไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศมีความสอดคล้องกันทั้งด้านหลักทรัพย์และด้านสัญญาฯ และการประกอบธุรกิจอื่น

3. หลักการ

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายตามที่กล่าวข้างต้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ ดังนี้

3.1. การให้บริการลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจในภาพรวม

ปรับปรุงนิยาม II ในส่วนการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาฯ เพื่อให้การจัดประเภทผู้ลงทุนในการให้บริการเป็นไปตามระดับความคุ้มครองที่เหมาะสม โดยกำหนดให้ II เป็นนิติบุคคลเท่านั้นและสอดคล้องกัน เพื่อให้มั่นใจว่าเป็นผู้ลงทุนที่สามารถดูแลตนเองได้อย่างแท้จริง รวมทั้งให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถเสนอขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินได้ตามหลักเกณฑ์ด้านการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์แต่ละประเภท ดังนี้

3.1.1 ปรับปรุงนิยาม II ให้เป็นนิติบุคคลตามหลักเกณฑ์ด้านสัญญา¹² และนิติบุคคล/กองทุนตามหลักเกณฑ์ด้านการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์¹³ ดังนี้

ชื่อ	เกณฑ์ปัจจุบัน (นิยาม II ตามประกาศ ที่ กช. 39/2564)	เกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง (นิยาม II ด้านสัญญา และนิติบุคคล/กองทุน ตามประกาศ ที่ กช. 39/2564)
(1)	ธพ.	ธพ.
(2)	ธพ.	ธพ.
(3)	ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	- (อยู่ภายใต้นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น)
(4)	บริษัทเงินทุน	บริษัทเงินทุน
(5)	บริษัทเครดิตฟองซิเอร์	บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
(6)	บล.	บล.
(7)	บริษัทประกันวินาศภัย	บริษัทประกันวินาศภัย
(8)	บริษัทประกันชีวิต	บริษัทประกันชีวิต
(9)	MF	MF
(10)	PF*	PF**
(11)	PVD	PVD
(12)	กบข.	กบข.
(13)	กองทุนประกันสังคม	กองทุนประกันสังคม
(14)	กอช.	กอช.
(15)	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบ สถาบันการเงิน	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบ สถาบันการเงิน
(16)	ผู้ประกอบการธุรกิจสัญญา	ผู้ประกอบการธุรกิจสัญญา
(17)	สถาบันการเงินระหว่างประเทศ	สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
(18)	สถาบันคุ้มครองเงินฝาก	สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
(19)	ตลท.	ตลท.
(20)	นิติบุคคลประเภทบริษัท	นิติบุคคลประเภทบริษัท
(21)	VC	VC

ชื่อ	เกณฑ์ปัจจุบัน (นิยาม II ตามประกาศ ที่ กช. 39/2564)	เกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง (นิยาม II ด้านสัญญา และนิติบุคคล/กองทุน ตามประกาศ ที่ กช. 39/2564)
(22)	ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ ในการลงทุน ได้แก่ (ก) FM (ข) IA (ค) angel investor เฉพาะ SME/การขายผ่าน portal	แยกออกเป็นผู้ลงทุนอีกกลุ่ม (ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติเฉพาะ)
(23)	บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท (คนคุ้นเคย)	
(24)	-	ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจ ตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ
(25)	-	นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
(26)	-	นิติบุคคลที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงิน ปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว ตั้งแต่ 200 ล้านบาทขึ้นไป
(27)	-	นิติบุคคลที่มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ 40 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่มีเงินฝากแล้วมีเงินลงทุน ในหลักทรัพย์ดังกล่าวตั้งแต่ 80 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุด ที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว
(28)	นิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตามที่กำหนดใน (1) ถึง (20) ถือ หุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มี สิทธิออกเสียงทั้งหมด	นิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตามที่กำหนดใน (1) ถึง (20) และ (24) ถึง (27) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
(29)	ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกับ บุคคลตามที่กำหนดใน (1) ถึง (20) และ (22) และ (28) และ (30)	ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกับ บุคคลตามที่กำหนดใน (1) ถึง (20) และ (24) ถึง (28) และ (30)
(30)	ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ด. ประกาศกำหนด	นิติบุคคลหรือผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ด. ประกาศกำหนด

* กรณีจัดการลงทุนให้ II (ยกเว้นคนคุ้นเคย) ผู้ลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth: "HNW") และ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra High Net Worth: "UHNW") ตามนิยามในประกาศ ที่ กช. 39/2564

** กรณีจัดการลงทุนให้ II (ตามที่เสนอปรับปรุง) HNW และ UHNW ตามนิยามในประกาศ ที่ กช.39/2564

รูปที่ 1: สรุปนิยาม II ที่เสนอปรับปรุง

นิติบุคคลตามหลักเกณฑ์ด้านสัญญา	+ นิติบุคคล/กองทุนตามหลักเกณฑ์ด้านการออกและเสนอขาย
<ul style="list-style-type: none"> • ธพ. • บล. • บริษัทประกันวินาศภัย • บริษัทประกันชีวิต • MF • PF • กบข. • PVD • นิติบุคคลประเภทบริษัท • ธพ. • ผู้ประกอบธุรกิจสัญญา • กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน • สถาบันการเงินระหว่างประเทศ • สถาบันคุ้มครองเงินฝาก • ตลท. 	<ul style="list-style-type: none"> • บริษัทเงินทุน • บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ • VC • กองทุนประกันสังคม • นิติบุคคลหรือผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ด. ประกาศกำหนด

¹² ข้อ (2) ข้อ (6) – (12) และข้อ (20) เป็น II ตามมาตรา 3 แห่ง พ.ร.บ. สัญญา และข้อ (1) ข้อ (14) – (19) และข้อ (24) – (29) เป็น II ตามประกาศ ที่ กช. 3/2562

¹³ ข้อ (1) – (23) และข้อ (28) – (30) เป็น II ตามประกาศที่ กช. 39/2564

3.1.2 กำหนดนิยามให้ II ตามหลักเกณฑ์ด้านการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ ที่มีใช้ในติบุคคลแต่เป็นผู้ที่มีข้อมูลหรือความเชี่ยวชาญในผลิตภัณฑ์บางประเภท หรือมีความสัมพันธ์กับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์เป็น “ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติเฉพาะ” ซึ่งประกอบด้วยผู้ลงทุนดังต่อไปนี้ และกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถเสนอขายผลิตภัณฑ์ให้แก่ผู้ลงทุนกลุ่มดังกล่าวได้ตามหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์แต่ละประเภท โดยยกเว้นไม่ต้องเสนอขายผลิตภัณฑ์ตามผลประเมิน suitability test ของผู้ลงทุนกลุ่มดังกล่าวในผลิตภัณฑ์นั้น ๆ ได้

- (1) ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน ได้แก่
 - (1.1) FM
 - (1.2) IA
 - (1.3) angel investor
- (2) คนคุ้นเคย
- (3) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

3.1.3 กำหนดบทเฉพาะกาลกรณีผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดประเภทเป็น II ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันแต่ไม่เป็น II ตามหลักเกณฑ์ใหม่ เมื่อหลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดประเภทผู้ลงทุนดังกล่าวตามหลักการในข้อ 3.1.1 และ 3.1.2 ตามรอบการทบทวนการทำความรู้จักลูกค้า (know your client: “KYC”) ครั้งถัดไปของผู้ลงทุนรายนั้น ๆ หรือเมื่อผู้ลงทุนรายดังกล่าวประสงค์จะทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ

3.2. การให้บริการพาลูกค้าไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ

3.2.1 ปรับปรุงนิยามผู้ลงทุน II ให้สอดคล้องกับข้อ 3.1.1 โดยที่ PF ซึ่งจัดการลงทุนให้ II UHNW หรือ HNW ได้รับการจัดประเภทเป็น II ในการใช้บริการผู้ประกอบธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศที่ PF สามารถลงทุนได้ต้องเป็นผลิตภัณฑ์ที่ผู้ลงทุนที่ใช้บริการ PF ดังกล่าวสามารถลงทุนได้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

3.2.2 กำหนดให้ใช้นิยาม UHNW ตามหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์แทนการใช้นิยาม QI ตาม ธปท. ซึ่งยกเลิกแล้ว เนื่องจาก UHNW และ QI เป็นผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติใกล้เคียงกัน กล่าวคือ หลักเกณฑ์กำหนดคุณสมบัติด้านฐานะการเงิน (เงินลงทุน) ของ UHNW ไว้ต่ำกว่า QI แต่ UHNW จะต้องมีความรู้หรือประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดด้วย (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 2)

3.2.3 กำหนดบทเฉพาะกาล ดังนี้

(1) กรณีผู้ลงทุนได้รับการจัดประเภทเป็น II ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน แต่ไม่เป็น II ตามหลักเกณฑ์ใหม่¹⁴ เมื่อหลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับ ให้ผู้ประกอบการจัดประเภทผู้ลงทุนตามหลักเกณฑ์ใหม่ตามรอบการทบทวนการทำ KYC ครั้งถัดไปของผู้ลงทุนรายนั้น ๆ หรือเมื่อผู้ลงทุนรายดังกล่าวประสงค์จะทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ ทั้งนี้ หาก II ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันมีการถือครองผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศที่ไม่สามารถลงทุนได้ตามหลักเกณฑ์ใหม่ ให้ผู้ประกอบการสามารถดำเนินการเพื่อการชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ในรายการที่ค้างอยู่ หรือให้บริการในการลดฐานะการลงทุนได้ แต่จะไม่สามารถให้บริการเพิ่มฐานะการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ ดังกล่าวเพิ่มเติมอีก

(2) กรณีผู้ลงทุนได้รับการจัดประเภทเป็น QI ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน เมื่อหลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับ ให้ QI ดังกล่าวถือเป็น UHNW ตามหลักเกณฑ์ใหม่โดยอัตโนมัติโดยไม่ต้องพิจารณาคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนเพิ่มเติมอีก เนื่องจากถือได้ว่าผู้ลงทุนดังกล่าวมีความรู้หรือประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนจากการเป็นผู้ลงทุนในปัจจุบันแล้ว

3.2.4 ปรับปรุงถ้อยคำในหลักเกณฑ์ให้ชัดเจนยิ่งขึ้นและสอดคล้องกับหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจอื่นด้านสัญญาฯ (ตามมติคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ในการประชุมครั้งที่ 4/2567 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2567)

(1) ปรับปรุงถ้อยคำให้ชัดเจนเพื่อลดการตีความกรณีการให้บริการผู้ลงทุนรายย่อย ดังนี้

หลักเกณฑ์เดิม:

“ข้อ 12 ผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศที่ผู้ประกอบการสามารถนำมาให้บริการแก่ลูกค้าต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้อย่างครบถ้วน

(1) เป็นผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศซึ่งมีลักษณะและเงื่อนไขทำนองเดียวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่สามารถออกหรือเสนอขายได้ในประเทศไทย เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดเป็นอย่างอื่น”

¹⁴ II ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันที่จะไม่เป็น II ตามหลักเกณฑ์ใหม่ ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นิติบุคคลที่จดทะเบียนตามกฎหมายไทยที่มีสินทรัพย์ตามงบการเงินตั้งแต่ 5,000 ล้านบาทขึ้นไป จะได้รับผลกระทบจากการปรับปรุงหลักเกณฑ์ไม่มาก เนื่องจาก II ดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะได้รับการพิจารณาเป็น II ตามหลักเกณฑ์ใหม่ได้ หากมีฐานะการเงินตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด หรืออาจได้รับการพิจารณาเป็น UHNW ได้หากคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ซึ่ง II และ UHNW สามารถลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศได้โดยไม่มีข้อจำกัดเช่นเดียวกัน

ถ้อยคำที่เสนอปรับปรุง:

“ข้อ 12 ผลិតภัณฑ์จากต่างประเทศที่ผู้ประกอบธุรกิจสามารถนำมาให้บริการแก่ลูกค้าที่มีใช้ลูกค้าตามข้อ 13 และข้อ 14¹⁵ ต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้ครบถ้วน

(1) เป็นผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศซึ่งมีลักษณะและเงื่อนไขทำนองเดียวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่สามารถออกหรือเสนอขายในประเทศไทย และต้องให้บริการแก่ลูกค้าตามประเภทที่สามารถลงทุนในผลิตภัณฑ์ดังกล่าวได้ด้วย เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดเป็นอย่างอื่น”

(2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจอื่นด้านสัญญาฯ โดยกรณีที่ทำให้บริการพาผู้ลงทุนรายย่อยไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายสัญญาฯ แล้วแต่กรณี ศูนย์ซื้อขายดังกล่าวจะต้องเป็นสมาชิกของ WFE ด้วยเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองในระดับที่เหมาะสมและสอดคล้องกันในการให้บริการ

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 4/2567

5. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

5.1 การให้บริการลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจ

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
(1) ผู้ลงทุน	- ได้รับการจัดประเภทอย่างเหมาะสมกับระดับความเสี่ยงในการใช้บริการจากผู้ประกอบธุรกิจ	- ไม่มี
(2) ผู้ประกอบธุรกิจ	- มีความสะดวกในการจัดประเภทผู้ลงทุนในการประกอบธุรกิจโดยใช้หลักเกณฑ์เดียวกันทั้งการให้บริการด้านหลักทรัพย์และด้านสัญญาฯ	- อาจมีต้นทุนเพิ่มขึ้นในการให้บริการผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติเฉพาะเช่นเดียวกับผู้ลงทุนรายย่อย จากเดิมที่ได้รับการยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามเกณฑ์

¹⁵ ลูกค้าตามข้อ 13 ได้แก่ II ตามหลักการข้อ 3.2.1 และลูกค้าตามข้อ 14 ได้แก่ UHNW ตามหลักการข้อ 3.2.2

5.2 การให้บริการพาลูกค้าไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
(1) ผู้ลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> - ได้รับบริการและความคุ้มครองที่เหมาะสมกับประเภทผู้ลงทุน 	<ul style="list-style-type: none"> - ผู้ลงทุนรายย่อยมีผลิตภัณฑ์ที่สามารถลงทุนได้จำกัดขึ้นกว่าเดิม เนื่องจากกรณีการลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่มีการเสนอขายในศูนย์ซื้อขาย ศูนย์ซื้อขายดังกล่าวต้องเป็นสมาชิก WFE ด้วยแต่ได้รับความคุ้มครองเพิ่มขึ้น
(2) ผู้ประกอบธุรกิจ	<ul style="list-style-type: none"> - มีความสะดวกในการให้บริการผู้ลงทุน โดยใช้นิยามผู้ลงทุนเดียวกันทั้งการให้บริการลงทุนในประเทศและต่างประเทศ - อาจขยายฐานลูกค้าได้มากขึ้น เนื่องจากฐานะการเงินของ UHNW กำหนดไว้ต่ำกว่า QI 	<ul style="list-style-type: none"> - ต้องพิสูจน์คุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนของลูกค้า UHNW เพิ่มเติมจากเดิมที่คุณสมบัติของ QI พิจารณาจากฐานะการเงินเพียงอย่างเดียว

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญา
ซื้อขายล่วงหน้าเกี่ยวกับการจัดประเภท และการให้คำแนะนำ สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน
และผู้ลงทุนรายใหญ่

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | | |
|--|--|---|
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียน | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ | <input type="checkbox"/> ธนาคารพาณิชย์ |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายบุคคล | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

ชื่อ-นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____

ตำแหน่ง _____

เบอร์โทร/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการ
รับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟัง
ความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพ
สิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูล
ส่วนบุคคล [Privacy Policy \(sec.or.th\)](#) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต.
ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 1207 หรือ email : sukritta@sec.or.th หรือ hathaiphath@sec.or.th

*** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจ
หลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกี่ยวกับการจัดประเภท และการให้คำแนะนำ
สำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่

1. การให้บริการลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจ

<p style="text-align: center;">1.1 ปรับปรุงนิยาม II ให้เป็นนิติบุคคลตามหลักเกณฑ์ ด้านสัญญาฯ และนิติบุคคล/กองทุนตามหลักเกณฑ์ด้านการออก และเสนอขายผลิตภัณฑ์ (รายละเอียดตามหลักการข้อ 3.1.1)</p>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p style="text-align: center;">1.2 กำหนดนิยามให้ II ตามหลักเกณฑ์ด้านการออกและ เสนอขายผลิตภัณฑ์ที่มีใช้นิติบุคคลแต่เป็นผู้ที่มีข้อมูลหรือ ความเชี่ยวชาญในผลิตภัณฑ์บางประเภท หรือมีความสัมพันธ์กับ บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์เป็น “ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติเฉพาะ” และ ให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถเสนอขายผลิตภัณฑ์ให้แก่ผู้ลงทุน กลุ่มดังกล่าวได้ตามหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ แต่ละประเภท โดยยกเว้นไม่ต้องเสนอขายผลิตภัณฑ์ตามผลประเมิน suitability test ของผู้ลงทุนกลุ่มดังกล่าวในผลิตภัณฑ์นั้น ๆ ได้ (รายละเอียดตามหลักการข้อ 3.1.2)</p>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

1.3 กำหนดบทเฉพาะกาลกรณีผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดประเภทเป็น II ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันแต่ไม่เป็น II ตามหลักเกณฑ์ใหม่	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
เมื่อหลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับ ให้ผู้ประกอบการธุรกิจจัดประเภทผู้ลงทุนดังกล่าวตามหลักการในข้อ 3.1.1 และ 3.1.2 ตามรอบการทบทวนการทำความรู้จักลูกค้า (know your client: “KYC”) ครั้งถัดไปของผู้ลงทุนรายนั้น ๆ หรือเมื่อผู้ลงทุนรายดังกล่าวประสงค์จะทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

2. การให้บริการพาลูกค้าไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ

2.1 ปรับปรุงนิยามผู้ลงทุน II ให้สอดคล้องกับข้อ 3.1.1 โดยผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศที่ PF สามารถลงทุนได้ต้องเป็นผลิตภัณฑ์ที่ผู้ลงทุนที่ใช้บริการ PF ดังกล่าวสามารถลงทุนได้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

<p>2.2 กำหนดให้ใช้นิยาม UHNW ตามหลักเกณฑ์การออกและเสนอขาย แทนการใช้นิยาม QI ตาม ธปท. ซึ่งยกเลิกแล้วเนื่องจาก UHNW และ QI เป็นผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติใกล้เคียงกัน กล่าวคือ หลักเกณฑ์กำหนดคุณสมบัติด้านฐานะการเงิน (เงินลงทุน) ของ UHNW ไว้ต่ำกว่า QI แต่ UHNW จะต้องมีความรู้ หรือ ประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดด้วย (รายละเอียดตามหลักการข้อ 3.2.2)</p>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p>2.3 บทเฉพาะกาล</p> <p>2.3.1 กรณีผู้ลงทุนได้รับการจัดประเภทเป็น II ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันแต่ไม่เป็น II ตามหลักเกณฑ์ใหม่ เมื่อหลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับ ให้ผู้ประกอบการจัดประเภทผู้ลงทุนตามหลักเกณฑ์ใหม่ตามรอบการทบทวนการทำ KYC ครั้งถัดไปของผู้ลงทุนรายนั้น ๆ หรือเมื่อผู้ลงทุนรายดังกล่าวประสงค์จะทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ ทั้งนี้ หาก II ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันมีการถือครองผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศที่ไม่สามารถลงทุนได้ตามหลักเกณฑ์ใหม่ ให้ผู้ประกอบการสามารถดำเนินการเพื่อการชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ในรายการที่ค้างอยู่ หรือให้บริการในการลดฐานะการลงทุนได้ แต่จะไม่สามารถให้บริการเพิ่มฐานะการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ ดังกล่าวเพิ่มเติมอีก</p>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

<p>2.3.2 กรณีผู้ลงทุนได้รับการจัดประเภทเป็น QI ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน เมื่อหลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับ ให้ QI ดังกล่าวถือเป็น UHNW ตามหลักเกณฑ์ใหม่โดยอัตโนมัติโดยไม่ต้องพิจารณาคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนเพิ่มเติมอีก เนื่องจากถือได้ว่าผู้ลงทุนดังกล่าวมีความรู้หรือประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนจากการเป็นผู้ลงทุนในปัจจุบันแล้ว</p>	<p>เห็นด้วย</p>	<p>ไม่เห็นด้วย</p>
<p><input type="checkbox"/></p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p><input type="checkbox"/></p>
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p>2.4 ปรับปรุงถ้อยคำในหลักเกณฑ์ให้ชัดเจนยิ่งขึ้นและสอดคล้องกับหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจอื่นด้านสัญญาฯ (ตามมติคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ในการประชุมครั้งที่ 4/2567 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2567) ดังนี้</p> <p>2.4.1 ปรับปรุงถ้อยคำให้ชัดเจนเพื่อลดการตีความกรณีการให้บริการผู้ลงทุนรายย่อย (รายละเอียดตามหลักการข้อ 3.2.4 (1))</p>	<p>เห็นด้วย</p>	<p>ไม่เห็นด้วย</p>
<p><input type="checkbox"/></p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p><input type="checkbox"/></p>
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

2.4.2 ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจอื่นด้านสัญญาฯ โดยกรณีที่ให้บริการพาผู้ลงทุนรายย่อยไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขาย ศูนย์ซื้อขายดังกล่าวจะต้องเป็นสมาชิกของ WFE ด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองในระดับที่เหมาะสมและสอดคล้องกันในการให้บริการ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

3. ช่วงเวลาที่คาดว่าหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าหลักการจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 4/2567	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

4. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)

<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
