

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 4/2568

เรื่อง การปรับปรุงคุณสมบัติกองทุนส่วนบุคคลภายใต้นิยามผู้ลงทุนสถาบัน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2568

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

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้ตามที่ติดต่อด้านล่าง
หรือ e-mail: ratanant@sec.or.th หรือ hatairat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 12 มีนาคม 2568

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- | | | |
|--------------------|-------------|----------------------|
| 1. นายรัฐนันท์ | ศุภสาธิต | โทรศัพท์ 0-2263-6563 |
| 2. นางสาวหทัยรัตน์ | วังภูมิใหญ่ | โทรศัพท์ 0-2263-6489 |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้



ฝ่ายตราสารหนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6563, 0-2263-6489

ส่วนที่ 1 บทนำ

ในปัจจุบันประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (“ประกาศที่ กจ. 39/2564”) ได้กำหนดบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันในส่วนของ PF โดยต้องพิจารณาจากคุณสมบัติของผู้ลงทุนที่ใช้บริการ (“look through”) ได้แก่ (1) เป็นผู้ลงทุนสถาบันตามข้อ 5 ของประกาศที่ กจ. 39/2564 หรือ (2) มีฐานะทางการเงินเทียบเท่าผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนมีศักยภาพในการรับความเสี่ยงและผลขาดทุน (risk capability)

อย่างไรก็ดี กองทุนส่วนบุคคล (private fund) เป็นเครื่องมือในการจัดการการลงทุนให้กับผู้ลงทุน โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนส่วนบุคคล (“บลจ.”) ซึ่งเป็นผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์ในการลงทุน และได้รับใบอนุญาตจากรัฐมนตรีตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ”) อีกทั้ง บลจ. ยังมีหน้าที่ตามประกาศในการจัดประเภทผู้ลงทุนและจัดการลงทุนให้เหมาะสมกับประเภทลูกค้า เช่น (1) ต้องเสนอนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับลูกค้า ซึ่งได้ประเมินจากวัตถุประสงค์ในการลงทุนของลูกค้า ประสบการณ์ในการลงทุน ฐานะทางการเงิน ภาระทางการเงิน และข้อจำกัดการลงทุน และ (2) ต้องดูแลให้ลูกค้าลงทุนหรือทำธุรกรรมให้เป็นไปตามผลการประเมินความเหมาะสมในการลงทุนหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการจัดสรรและกำหนดสัดส่วนการลงทุน โดยในกรณีที่ลูกค้าประสงค์จะลงทุนหรือทำธุรกรรม โดยไม่เป็นไปตามผลการประเมินความเหมาะสมในการลงทุนหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการจัดสรรและกำหนดสัดส่วนการลงทุน ผู้ประกอบธุรกิจต้องดำเนินการใด ๆ เพื่อให้ลูกค้าตระหนักถึงความเสี่ยงจากการลงทุนหรือทำธุรกรรมดังกล่าว เป็นต้น ด้วยเหตุนี้ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) จึงเห็นว่าการบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลโดย บลจ. มีมาตรการที่ช่วยคุ้มครองผู้ลงทุนที่ใช้บริการในระดับหนึ่งแล้ว และเห็นควรปรับปรุงคุณสมบัติกองทุนส่วนบุคคลภายใต้นิยามผู้ลงทุนสถาบัน โดยให้พิจารณากองทุนส่วนบุคคลเป็นผู้ลงทุนสถาบันได้โดยไม่ต้อง look through ไปในชั้นของผู้ลงทุนที่รับบริการ ซึ่งจะสอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลกองทุนส่วนบุคคลของสำนักงาน ก.ล.ต.

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้องและเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึง 12 มีนาคม 2568 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ทั้งรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

1. นายรัฐนันท์ ศุภสาริต โทรศัพท 0-2263-6563 email : ratanant@sec.or.th
2. นางสาวหทัยรัตน์ วังภูมิใหญ่ โทรศัพท 0-2263-6489 email : hatairat@sec.or.th

ส่วนที่ 2 เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (intended outcome)

กำหนดให้กองทุนส่วนบุคคลเป็นผู้ลงทุนสถาบันได้โดยไม่ต้องพิจารณาคุณสมบัติผู้ลงทุนของผู้ลงทุนที่ใช้บริการ เพื่อให้หลักเกณฑ์การกำกับดูแลมีการคุ้มครองผู้ลงทุนในระดับที่เหมาะสม

ส่วนที่ 3 ขอบเขตการใช้กฎหมาย

นิยามผู้ลงทุนที่ปรับปรุงใหม่จะใช้สำหรับกองทุนส่วนบุคคลทุกประเภทภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.

ส่วนที่ 4 หลักการที่เสนอ

กำหนดให้กองทุนส่วนบุคคลเป็นผู้ลงทุนสถาบัน โดยไม่ต้อง look through ไปในชั้นของผู้ลงทุนที่รับบริการ เนื่องจากกองทุนส่วนบุคคลบริหารจัดการโดย บลจ. ที่มีความรู้และประสบการณ์ในการลงทุนและได้รับใบอนุญาตจากรัฐมนตรี

หลักการปัจจุบัน	หลักการที่เสนอ
ให้กองทุนส่วนบุคคล ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุน ดังนี้ เป็นผู้ลงทุนสถาบัน (1) ผู้ลงทุนสถาบัน ¹ หรือ (2) ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านฐานะทางการเงินเทียบเท่าผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่	ให้กองทุนส่วนบุคคลเป็นผู้ลงทุนสถาบัน

ส่วนที่ 5 บุคคลซึ่งอาจได้รับผลกระทบ

ผู้ออกตราสาร ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจกองทุนส่วนบุคคล

ส่วนที่ 6 ระยะเวลาในการรับฟังความคิดเห็นและช่วงระยะเวลาที่คาดว่าจะใช้บังคับ

สำนักงาน ก.ล.ต. จะจัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการข้างต้นเป็นระยะเวลา 15 วัน โดยคาดว่าหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 2 ปี 2568 เป็นต้นไป

¹ หลักเกณฑ์ปัจจุบันกำหนดให้ (1) กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน (2) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และ (3) บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วมของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ เป็นผู้ลงทุนสถาบันเฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงคุณสมบัติกองทุนส่วนบุคคลภายใต้นิยามผู้ลงทุนสถาบัน

ข้อมูลทั่วไป

สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสารหนี้ | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน |
| <input type="checkbox"/> นายหน้า/ผู้ค้าหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายใหญ่ |
| <input type="checkbox"/> ผู้จัดการหน่วยหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ |

ชื่อ - นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____ ตำแหน่ง _____

โทรศัพท์/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายตราสารหนี้ สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ email : debt@sec.or.th

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

แบบสำรวจความคิดเห็น

1. การปรับปรุงคุณสมบัติกองทุนส่วนบุคคลภายใต้ नियามผู้ลงทุนสถาบัน ท่านเห็นด้วยกับแนวทางการปรับปรุงคุณสมบัติกองทุนส่วนบุคคลภายใต้ नियามผู้ลงทุนสถาบัน โดยให้พิจารณากองทุนส่วนบุคคลเป็นผู้ลงทุนสถาบัน ได้โดยไม่ต้องพิจารณาจากคุณสมบัติของผู้ลงทุนที่ใช้บริการ หรือไม่	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2568 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุน รายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ (ฉบับที่)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		