

เอกสารรับฟังความคิดเห็น  
เลขที่ อจท-3. 11/2565

เรื่อง การประเมินผลสัมฤทธิ์ของพระราชบัญญัติ  
ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550

เผยแพร่เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2565

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 8 กรกฎาคม 2565

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะ หรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก  
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

นางสาวนุชนาถ เดชสมบูรณ์รัตน์	โทรศัพท์ 0-2033-9694	email: nuchanat@sec.or.th
นางสาวพิชชา สีลาพรพิสิฐ	โทรศัพท์ 0-2033-9744	email: pitchal@sec.or.th
นางสาววิศรา จันทเพ็ชร	โทรศัพท์ 0-2033-9849	email: warissara@sec.or.th

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

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

## บทนำ

พระราชบัญญัติหลักเกณฑ์การจัดทำร่างกฎหมายและการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมาย พ.ศ. 2562 (“พ.ร.บ. ประเมินผลสัมฤทธิ์ฯ”) กำหนดให้หน่วยงานของรัฐกระทำการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมายอย่างน้อยทุก 5 ปี นับแต่วันที่กฎหมายนั้นมีผลใช้บังคับ หรือในรอบระยะเวลาอื่นตามที่กำหนด ในกฎกระทรวง หรือเมื่อมีกรณีอื่นตามที่กำหนดใน พ.ร.บ. ประเมินผลสัมฤทธิ์ฯ ดังนั้น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ในฐานะหน่วยงานของรัฐตาม พ.ร.บ. ประเมินผลสัมฤทธิ์ฯ มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การจัดทำกฎหมายและการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมาย โดยหนึ่งในกฎหมายที่สำนักงาน ก.ล.ต. ต้องประเมินผลสัมฤทธิ์ตามแนวทางที่กำหนด ในพระราชบัญญัติ ได้แก่ พระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 (“พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ”) และ กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ประเทศไทยมีการตรา พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ ในปี 2550 เพื่อนำทรัสต์มาเป็นเครื่องมือในการ ระดมทุนและการจัดการทรัพย์สินที่จะสนับสนุนให้การทำธุรกรรมต่าง ๆ ในตลาดทุนมีประสิทธิภาพและ รองรับวิวัฒนาการของตลาดการเงินที่ก้าวหน้าและเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว โดย พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ ได้ กำหนดให้คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) เป็นผู้พิจารณา ความเหมาะสมในการใช้ทรัสต์กับธุรกรรมต่าง ๆ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมให้มีการนำทรัสต์มาใช้เพื่อ แก้ไขข้อจำกัดบางประการในการระดมทุน และเพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ประกอบการและผู้ลงทุนให้มีช่องทาง ในการระดมทุนหรือลงทุนที่มีความหลากหลายมากขึ้น ซึ่งคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ประกาศกำหนดประเภท ธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์ได้เป็น 2 ประเภท ได้แก่ ทรัสต์สำหรับการบริหารและจัดการลงทุน (active trust) และทรัสต์สำหรับการถือครองทรัพย์สินหรือเพื่อประโยชน์ในการชำระหนี้ในการออก หลักทรัพย์ (passive trust) นอกจากนี้ ยังได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์รองรับการจัดตั้งและจัดการกองทรัสต์ ในรูปแบบต่าง ๆ เพื่อให้การนำทรัสต์มาใช้ในธุรกรรมต่าง ๆ ในตลาดทุนสามารถทำได้มีประสิทธิภาพ มากขึ้น โดยยังคงมีกลไกคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป เพื่อที่จะนำผล การประเมินและข้อเสนอแนะมาประกอบการตัดสินใจที่จะยกเลิก ปรับปรุง แก้ไข หรือเพิ่มเติมกฎหมายหรือ กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)

## 1. วัตถุประสงค์ของการมีกฎหมาย และประโยชน์ที่คาดว่าจะประชาชนจะได้รับจากการมีกฎหมาย

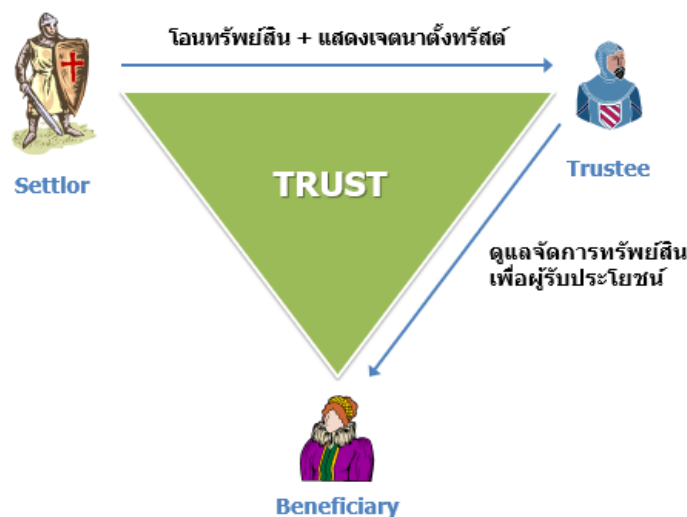
ที่ผ่านมาประเทศไทยไม่อนุญาตให้มีการจัดตั้งทรัสต์เกิดขึ้น โดยมาตรา 1686 แห่งประมวล กฎหมายแพ่งและพาณิชย์ (“ปพพ.”) เดิมกำหนดให้การจะก่อตั้งทรัสต์ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยทางอ้อมไม่มีผล ทางกฎหมาย อย่างไรก็ตาม ทรัสต์เป็นรูปแบบการจัดการทรัพย์สินอย่างหนึ่งซึ่งใช้เป็นที่แพร่หลายใน ต่างประเทศ และได้มีการพัฒนาการจัดตั้งทรัสต์เพื่อวัตถุประสงค์อื่น ๆ รวมถึงทรัสต์เพื่อการลงทุนด้วย ในขณะที่การระดมทุนเพื่อดำเนินธุรกรรมในตลาดทุนของประเทศไทย ยังมีรูปแบบและวิธีการที่จำกัด ได้แก่

การออกตราสารทุนหรือตราสารหนี้ ประกอบกับหลักสำคัญของกฎหมายทรัสต์สอดคล้องกับการกำกับดูแลตลาดทุนหลายประการ เช่น หลักการบริหารจัดการทรัพย์สินด้วยความไว้วางใจ หลักการคุ้มครองสิทธิของผู้ลงทุน เป็นต้น จึงเริ่มมีแนวคิดในการนำทรัสต์มาประยุกต์ใช้กับการระดมทุนในตลาดทุนเพื่อเป็นเครื่องมือที่จะทำให้ธุรกรรมในตลาดทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและสามารถแก้ไขข้อติดขัดบางประการในการระดมทุนได้ ในปี พ.ศ. 2550 จึงมีการแก้ไขเพิ่มเติม ปพพ. มาตราดังกล่าวโดยมีข้อยกเว้นให้จัดตั้งทรัสต์ได้ตามกฎหมายเพื่อการก่อตั้งทรัสต์ และได้มีการตรา พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ ออกมาใช้บังคับ เพื่อวัตถุประสงค์ในการกำหนดหลักเกณฑ์การกำกับดูแลการจัดตั้งทรัสต์เพื่อเป็นเครื่องมือระดมทุนในตลาดทุนและการจัดการทรัพย์สินในกองทรัสต์ ซึ่งจะช่วยให้การบริหารจัดการทรัพย์สินเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ

การเกิดขึ้นของ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ ทำให้มีการกำกับดูแลทรัสต์เพื่อการลงทุนในตลาดทุนที่เหมาะสม สร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ลงทุนและบุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยต่อมาคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ประกาศกำหนดประเภทของธุรกรรมที่สามารถใช้ทรัสต์ได้ และมีการกำหนดแนวทางที่เกี่ยวข้องกับการก่อตั้งและบริหารจัดการ ซึ่งรวมไปถึงการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์ และข้อกำหนดอื่น ๆ

## 2. ลักษณะสำคัญและองค์ประกอบของทรัสต์

ในทางกฎหมายทรัสต์ไม่มีสถานะเป็นนิติบุคคล ทรัสต์เกิดขึ้นโดยสัญญาโดยเป็นการจัดการทรัพย์สินรูปแบบหนึ่งซึ่งกำหนดความสัมพันธ์ที่ตั้งอยู่บนความไว้วางใจของบุคคลสามฝ่าย มีโครงสร้างดังภาพ



การก่อตั้งทรัสต์เกิดขึ้นจากหลักความแน่นอน 3 ประการ ได้แก่ (1) ความแน่นอนในเจตนาดังทรัสต์ (2) ความแน่นอนในทรัพย์สินในกองทรัสต์ และ (3) ความแน่นอนของผู้รับประโยชน์ ประกอบกับการทำให้ทรัสต์มีกรรมสิทธิ์หรือสิทธิในทรัพย์สินของกองทรัสต์ เพื่อประโยชน์ในการบริหารจัดการ

เมื่อมีการก่อตั้งทรัสต์ขึ้นแล้วนั้น ความคงอยู่ของทรัสต์จะแยกออกจากผู้ก่อตั้งทรัสต์ ทรัสต์และผู้รับประโยชน์ ไม่ว่าบุคคลที่เกี่ยวข้องจะตาย ล้มละลาย เลิกกิจการ หรือสิ้นสภาพนิติบุคคล ทรัสต์ก็ยังสามารถคงอยู่ โดยแต่ละบุคคลจะมีสิทธิและหน้าที่ดังนี้

- ผู้ก่อตั้งทรัสต์ มีสิทธิและหน้าที่เฉพาะเท่าที่กำหนดไว้ในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ เช่น สัญญาก่อตั้งทรัสต์กำหนดให้เป็นผู้ตั้งทรัสต์รายใหม่

- ทรัสต์ มีสิทธิตามกฎหมายเหนือกองทรัสต์ในฐานะเป็นเจ้าของทรัพย์สิน (legal ownership) และมีหน้าที่จัดการกองทรัสต์ตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์ และตามกฎหมายทรัสต์

- ผู้รับประโยชน์ มีสิทธิได้รับประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากการจัดการกองทรัสต์ (equitable ownership) และมีสิทธิอื่นตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์ และตามกฎหมายทรัสต์ เช่น สิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากทรัสต์ สิทธิติดตามเอาทรัพย์สิน

จากคุณลักษณะและโครงสร้างของกองทรัสต์ข้างต้น สามารถสรุปหลักสำคัญของทรัสต์อันเกิดจากความไว้วางใจ 4 ประการ ได้ดังนี้

- (1) การห่างไกลจากล้มละลาย เนื่องจากทรัพย์สินที่เป็นของกองทรัสต์จะรักษาเพื่อผลประโยชน์ของผู้รับประโยชน์ แม้ทรัสต์จะมีฐานะเป็นเจ้าของแต่ก็ไม่สามารถนำไปใช้ส่วนตัวได้ รวมถึงหากทรัสต์ล้มละลาย ทรัพย์สินของทรัสต์จะถูกแยกออกมา (ring fence)

- (2) ทรัสต์มีหน้าที่บริหารจัดการทรัพย์สินของทรัสต์ โดยต้องจัดการด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวัง ชำนาญ เป็นธรรม เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้รับประโยชน์ (fiduciary duty)

- (3) การติดตามทรัพย์สินคืน โดยผู้รับประโยชน์สามารถติดตามเอาทรัพย์สินคืน ในกรณีที่ทรัสต์จัดการกองทรัสต์ไม่เป็นไปตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์ หรือกฎหมาย เป็นเหตุให้ทรัพย์สินในกองทรัสต์ถูกโอนไปยังบุคคลอื่น

- (4) การเรียกร้องค่าเสียหาย โดยผู้รับประโยชน์สามารถเรียกร้องค่าเสียหายจากทรัสต์ ในกรณีที่ทรัสต์จัดการกองทรัสต์ไม่เป็นไปตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์ หรือกฎหมาย

### 3. สรุปสาระสำคัญของ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้อง

#### 3.1 สรุปสาระสำคัญของ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ<sup>1</sup>

พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ กำหนดหลักเกณฑ์การกำกับดูแลการระดมทุนต่อประชาชนในรูปแบบของทรัสต์และการจัดการทรัพย์สินในกองทรัสต์ ดังนี้

##### 3.1.1 ความหมายของทรัสต์

พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ มีแนวคิดในการรองรับหลักเรื่องกรรมสิทธิ์โดยกฎหมาย (Legal ownership) และกรรมสิทธิ์โดยธรรม (Equitable ownership) ซึ่งสะท้อนไว้ในบทนิยามคำว่า “ทรัสต์”

<sup>1</sup> คำอธิบายนี้มีขึ้นเพื่อประโยชน์ในการทำความเข้าใจสาระสำคัญของกฎหมายเท่านั้น ส่วนการปฏิบัติตามกฎหมายให้เป็นอย่างถูกต้อง ประชาชนจะต้องศึกษา ทำความเข้าใจ ตรวจสอบ และยึดถือ ตัวบทกฎหมายเป็นสำคัญ

ที่หมายถึง นิติสัมพันธ์ซึ่งเกิดขึ้นจากความไว้วางใจของบุคคลที่เรียกว่า “ผู้ก่อตั้งทรัสต์” ซึ่งเป็นผู้โอนหรือ ก่อทรัสต์หรือสิทธิใด ๆ ในทรัพย์สิน ให้แก่บุคคลอีกฝ่ายหนึ่งเรียกว่า “ทรัสต์” เพื่อให้ทรัสต์จัดการ ทรัพย์สิน ทรัสต์สิทธิ หรือใช้สิทธิใด ๆ เพื่อประโยชน์ของบุคคลที่เรียกว่า “ผู้รับประโยชน์” (มาตรา 3)

### 3.1.2 การกำกับดูแลทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน (หมวด 1)

ให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่วางนโยบายเกี่ยวกับการส่งเสริม และ พัฒนา ตลอดจนกำกับดูแลทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน ได้แก่ การออกระเบียบข้อบังคับ การกำหนด ค่าธรรมเนียมสำหรับการขออนุญาตหรือการประกอบธุรกิจ การกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อใช้เป็นแนวทาง ในการพิจารณาปัญหาที่อาจเกิดขึ้น (มาตรา 8) และให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจหน้าที่ปฏิบัติการใด ๆ เพื่อให้เป็นไปตามมติของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และปฏิบัติงานอื่นตามบทบัญญัติแห่ง พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ (มาตรา 9)

### 3.1.3 การก่อตั้งทรัสต์ (หมวด 2)

#### (1) สัญญาก่อตั้งทรัสต์

ทรัสต์ก่อตั้งขึ้นเมื่อมีการทำสัญญาเป็นหนังสือ โดยมีรายการที่ชัดเจนเกี่ยวกับ ผู้ก่อตั้ง ทรัสต์ ทรัสต์ ผู้รับประโยชน์ วัตถุประสงค์ของทรัสต์ และทรัพย์สินที่จะเป็นกองทรัสต์ และผู้ก่อตั้ง ทรัสต์ได้โอนทรัพย์สินหรือก่อทรัสต์หรือสิทธิใด ๆ ที่จะให้เป็นกองทรัสต์แก่ทรัสต์แล้ว (มาตรา 11)

การก่อตั้งทรัสต์สามารถทำได้ 2 รูปแบบ ดังนี้

(ก) ในกรณีที่ผู้ก่อตั้งทรัสต์เป็นคนละบุคคลกับทรัสต์ ให้ก่อตั้งทรัสต์โดยการทำ สัญญาก่อตั้งทรัสต์เป็นหนังสือและโอนทรัพย์สินให้แก่ทรัสต์ (มาตรา 11 วรรคหนึ่ง) ทั้งนี้ สัญญาก่อตั้ง ทรัสต์ต้องมีรายการตามที่ พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ และประกาศกำหนด (มาตรา 14 และมาตรา 15) มิเช่นนั้น สัญญาก่อตั้งทรัสต์จะตกเป็นโมฆะ (มาตรา 17)

(ข) ในกรณีที่ผู้ก่อตั้งทรัสต์กับทรัสต์เป็นบุคคลเดียวกัน ให้ทำหนังสือแสดง เจตนาก่อตั้งทรัสต์ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. (มาตรา 11 วรรคสอง)



## (2) การเปลี่ยนแปลงสัญญาก่อตั้งทรัสต์

การเปลี่ยนแปลงสัญญาก่อตั้งทรัสต์ให้เป็นไปตามที่สัญญาก่อตั้งทรัสต์กำหนด หากสัญญาก่อตั้งทรัสต์ไม่ได้กำหนดไว้ ผู้รับประโยชน์และทรัสต์อาจตกลงเปลี่ยนแปลงสัญญาก่อตั้งทรัสต์ได้ แต่ต้องไม่ขัดต่อเจตนารมณ์ในการก่อตั้งทรัสต์ (มาตรา 20)

### 3.1.4 ผู้ก่อตั้งทรัสต์ (หมวด 2)

ผู้ก่อตั้งทรัสต์ต้องเป็นนิติบุคคลตามที่ พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ กำหนด ซึ่งได้แก่ บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ผู้จำหน่ายสินทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ หรือนิติบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด (มาตรา 12) โดยภายหลังจากการก่อตั้งทรัสต์แล้ว สิทธิและหน้าที่ของผู้ก่อตั้งทรัสต์ จะเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ (มาตรา 18(1))

### 3.1.5 ทรัสต์ (หมวด 3 และหมวด 6)

#### (1) คุณสมบัติทรัสต์

พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ ได้กำหนดให้บุคคลที่จะประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ต้องได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. (มาตรา 54) โดยบุคคลดังกล่าวต้องเป็นธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงิน ที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือนิติบุคคลอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด และต้องมีฐานะทางการเงิน ระบบงาน และคุณสมบัติอย่างอื่น รวมทั้งต้องชำระค่าธรรมเนียมตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด (มาตรา 55) โดยจะต้องมีระบบงานที่เหมาะสมในการจัดการตั้งกองทรัสต์ เช่น การแยกทรัพย์สินกองทรัสต์ออกจากทรัพย์สินส่วนตัวของทรัสต์ จัดการ ดูแล ติดตามสิทธิประโยชน์ที่เกิดขึ้นของกองทรัสต์ รวมไปถึงระบบควบคุม ตรวจสอบเพื่อให้กองทรัสต์เป็นไปตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์และ พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ (มาตรา 57) เป็นต้น

#### (2) การเปลี่ยนแปลงทรัสต์

การเปลี่ยนแปลงทรัสต์ย่อมเป็นไปตามที่สัญญาก่อตั้งทรัสต์กำหนด หรือสามารถทำได้ในกรณีดังต่อไปนี้ (ก) ทรัสต์ลาออกจากการทำหน้าที่ (ข) ทรัสต์ถูกพิทักษ์ทรัพย์ สิ้นสภาพนิติบุคคล หรือสิ้นสภาพธนาคารพาณิชย์ (ค) ทรัสต์ถูกถอดถอนจากการทำหน้าที่ (ง) คณะกรรมการ ก.ล.ต. สั่งพักการประกอบธุรกิจหรือสั่งเพิกถอนการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ (มาตรา 22)

#### (3) สิทธิและหน้าที่ของทรัสต์

ทรัสต์จะมีสิทธิตามกฎหมายเหนือกองทรัสต์ในฐานะเจ้าของกรรมสิทธิ์หรือผู้มีสิทธิเหนือทรัพย์สิน (มาตรา 18(2)) อย่างไรก็ตาม ทรัพย์สินในกองทรัสต์ไม่อยู่ภายใต้บังคับการชำระหนี้ของเจ้าหนี้ของทรัสต์ และไม่ตกเป็นทรัพย์สินในคดีล้มละลายที่จะนำมาแบ่งปันให้แก่เจ้าหนี้ของทรัสต์ เมื่อทรัสต์ล้มละลาย อีกทั้งไม่เป็นทรัพย์สินของทรัสต์ที่จะนำมาแบ่งให้แก่ผู้ถือหุ้นของทรัสต์ในกรณีที่ทรัสต์เลิกกิจการ (มาตรา 50)

ในฐานะที่ทรัสต์ได้รับความไว้วางใจให้จัดการทรัสต์เพื่อประโยชน์ของผู้รับประโยชน์ หน้าที่สำคัญของทรัสต์ คือ การจัดการทรัพย์สินในกองทรัสต์ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ รวมทั้งด้วยความชำนาญ โดยปฏิบัติต่อผู้รับประโยชน์อย่างเป็นธรรม

เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้รับประโยชน์ (มาตรา 30) และทรัสต์ต้องจัดการทรัสต์ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำคัญดังนี้ด้วย

(ก) ห้ามกระทำการอันเป็นการขัดแย้งกับประโยชน์ของกองทรัสต์ (มาตรา 31)

(ข) ต้องจัดทำบัญชีเพื่อแยกทรัพย์สินในกองทรัสต์ไว้ต่างหากจากทรัพย์สินที่เป็นส่วนตัวของทรัสต์ และทรัพย์สินอื่นที่ทรัสต์ครอบครองอยู่ และในกรณีที่ทรัสต์จัดการกองทรัสต์หลายกอง ทรัสต์ต้องแยกทรัพย์สินของกองทรัสต์แต่ละกองแยกต่างหากออกจากกัน (มาตรา 34) นอกจากนี้ ทรัสต์ต้องจัดทำงบการเงินของกองทรัสต์แยกต่างหากจากงบการเงินของทรัสต์เช่นกัน (มาตรา 59)

(ค) การจัดการกองทรัสต์เป็นเรื่องเฉพาะตัวของทรัสต์ ทรัสต์จะมอบหมายให้บุคคลอื่นจัดการแทนไม่ได้ เว้นแต่สัญญาก่อตั้งทรัสต์กำหนดไว้เป็นอย่างอื่น หรือการทำธุรกรรมไม่ใช่เรื่องเฉพาะตัวและไม่จำเป็นต้องใช้วิชาชีพเยี่ยงทรัสต์ หรือการทำธุรกรรมที่โดยทั่วไปอาจมอบหมายให้บุคคลอื่นจัดการแทนได้ (มาตรา 37) ทั้งนี้ ในกรณีที่ทรัสต์จัดการกองทรัสต์ไม่เป็นไปตามที่กำหนดในสัญญาก่อตั้งทรัสต์หรือตามข้อกำหนดของกฎหมาย ทรัสต์ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายที่เกิดขึ้นแก่ทรัพย์สินในกองทรัสต์ เว้นแต่จะพิสูจน์ได้ว่าเป็นการกระทำโดยสุจริตและมีเหตุผลอันสมควรเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทรัสต์แล้ว (มาตรา 43)

#### 3.1.6 ผู้รับประโยชน์ (หมวด 4)

ผู้รับประโยชน์ในตลาดทุน ได้แก่ ผู้ลงทุนที่อาจเป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลก็ได้ พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ จึงไม่ได้กำหนดคุณสมบัติของผู้รับประโยชน์ไว้เป็นการเฉพาะ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้มีการก่อตั้งทรัสต์ที่เป็นประโยชน์ต่อตลาดทุนอย่างแท้จริง มิใช่เพื่อผู้ก่อตั้งทรัสต์หรือทรัสต์เอง กฎหมายจึงห้ามมิให้ผู้ก่อตั้งทรัสต์หรือทรัสต์เป็นผู้รับประโยชน์ เว้นแต่มีบุคคลอื่นเป็นผู้รับประโยชน์รวมอยู่ด้วย และผู้รับประโยชน์ที่เป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์หรือทรัสต์ จะรับประโยชน์เกินสัดส่วนที่คณะกรรมการ ก.ต.บ. กำหนดไม่ได้ (มาตรา 13)

ผู้รับประโยชน์เป็นผู้มีสิทธิได้รับประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากการจัดการกองทรัสต์ ตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์ และตามกฎหมาย (มาตรา 18(3)) จึงถือเป็นผู้มีส่วนได้เสียสำคัญในการบริหารและจัดการกองทรัสต์ของทรัสต์

นอกจากสิทธิในการเปลี่ยนแปลงแก้ไขสัญญาก่อตั้งทรัสต์ พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ ได้กำหนดให้ผู้รับประโยชน์มีสิทธิอื่น ๆ ดังนี้

(1) ถอดถอนทรัสต์ เมื่อปรากฏว่าทรัสต์มิได้จัดการทรัสต์ตามหน้าที่ที่กำหนดไว้ในสัญญาก่อตั้งทรัสต์หรือตามที่กำหนดในกฎหมาย (มาตรา 23(2))

(2) เรียกร้องให้ทรัสต์รับผิดชอบต่อความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการจัดการกองทรัสต์ที่ไม่เป็นไปตามที่กำหนดในสัญญาก่อตั้งทรัสต์หรือตามที่กำหนดในกฎหมาย (มาตรา 44 วรรคหนึ่ง)

(3) ติดตามและเรียกร้องเอาทรัพย์สินในกองทรัสต์คืนจากบุคคลที่สามที่รับโอนทรัพย์สินมาจากทรัสต์ ในกรณีที่ทรัสต์จัดการกองทรัสต์ไม่เป็นไปตามที่กำหนดในสัญญาก่อตั้งทรัสต์หรือตามที่กำหนดในกฎหมาย เว้นแต่บุคคลที่สามจะรับโอนทรัพย์สินมาโดยสุจริต เสียค่าตอบแทน และไม่รู้หรือไม่มีเหตุอันควรรู้ว่าการจัดการกองทรัสต์โดยมิชอบ (มาตรา 44 วรรคสอง)

(4) เรียกชดเชยค่าเสียหายจากบุคคลภายนอกที่ให้ความช่วยเหลือหรือสนับสนุนทรัพย์สินให้บริหารจัดการกองทรัสต์ไม่เป็นไปตามที่กำหนดในสัญญาก่อตั้งทรัสต์หรือตามที่กำหนดในกฎหมาย อันเป็นผลให้ทรัพย์สินในกองทรัสต์ถูกจำหน่าย จ่าย โอนไปโดยไม่ชอบ (มาตรา 45)

(5) ตรวจสอบและขอคัดสำเนาบัญชีของกองทรัสต์ หรือเอกสารใด ๆ ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด (มาตรา 47)

### 3.1.7 การระงับสิ้นไปของทรัสต์ (หมวด 5)

ทรัสต์ย่อมสิ้นสุดลงตามที่ได้กำหนดไว้ในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ หรือในกรณีดังต่อไปนี้

- (1) เมื่อได้ปฏิบัติตามวัตถุประสงค์ของสัญญาก่อตั้งทรัสต์ครบถ้วนแล้ว
- (2) เมื่อศาลมีคำพิพากษาหรือมีคำสั่งให้เลิกทรัสต์ตามที่กฎหมายกำหนดไว้

หรือทรัสต์หรือผู้รับประโยชน์ร้องขอ

(3) เมื่อปรากฏว่าเหลือทรัสต์เป็นผู้รับประโยชน์เพียงฝ่ายเดียว

(4) เมื่อปรากฏเหตุที่ต้องมีการเปลี่ยนแปลงทรัสต์ตามที่กฎหมายกำหนด แต่สัญญาก่อตั้งทรัสต์กำหนดไว้มิให้มีการเปลี่ยนแปลงทรัสต์ (มาตรา 51)

เมื่อทรัสต์สิ้นสุดลงแล้ว ให้ทรัสต์ทำหน้าที่ต่อไปเพื่อรวบรวม จำหน่าย และจัดสรรทรัพย์สิน เพื่อการชำระสะสางหนี้สินและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เว้นแต่กรณีที่ทรัสต์สิ้นสุดลงเนื่องจากทรัสต์เลิกกิจการ ชำระบัญชี หรือล้มละลาย ให้ผู้ชำระบัญชีหรือเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์เป็นผู้ดำเนินการดังกล่าว (มาตรา 52)

### 3.1.8 อำนาจพนักงานเจ้าหน้าที่ (หมวด 7)

พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ กำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่มีอำนาจหน้าที่ในการรวบรวมเอกสารหลักฐานและข้อมูลที่เกี่ยวข้อง และตรวจสอบการกระทำความผิดหรือการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจทรัสต์ตาม พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ โดยได้กำหนดกรอบการใช้อำนาจดังกล่าวไว้ด้วย เพื่อมิให้ส่งผลกระทบต่อสิทธิของบุคคลมากเกินไป (มาตรา 62)

### 3.1.9 บทกำหนดโทษ (หมวด 8)

การฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามบทบัญญัติในพ.ร.บ.ทรัสต์ฯ มีบทกำหนดโทษทั้งทางปกครอง และทางอาญา

บทกำหนดโทษทางปกครอง ได้แก่ (1) ภาคทัณฑ์ (2) ปรับทางปกครอง (3) ตักเตือนโดยเปิดเผยต่อสาธารณชน (4) จำกัดการประกอบธุรกิจ (5) พักการประกอบธุรกิจที่ได้รับอนุญาตภายในระยะเวลาที่กำหนด (6) เพิกถอนการอนุญาต (มาตรา 67)

บทกำหนดโทษทางอาญา ได้แก่ จำคุก ปรับ หรือทั้งจำทั้งปรับ เช่น การประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์โดยไม่ได้รับอนุญาต (มาตรา 77) การฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามคำสั่งลงโทษทางปกครองจากการถูกพักการประกอบธุรกิจหรือเพิกถอนการอนุญาต (มาตรา 79) ความรับผิดของผู้สอบบัญชี (มาตรา 84) การกระทำความผิดหน้าที่ของตนด้วยประการใด ๆ โดยทุจริตจนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่กองทรัสต์ของกรรมการ ผู้จัดการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือตัวแทนของทรัสต์ หรือบุคคลใดซึ่งได้รับมอบหมายให้จัดการกองทรัสต์ (มาตรา 85) เป็นต้น



### 3.1.10 การมีผลใช้บังคับ

พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 13 เมษายน พ.ศ. 2551 เว้นแต่มาตรา 3 มาตรา 4 มาตรา 5 มาตรา 6 มาตรา 7 มาตรา 8 มาตรา 9 มาตรา 54 มาตรา 55 มาตรา 56 มาตรา 57 มาตรา 77 และมาตรา 78 มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 15 มกราคม พ.ศ. 2551

## 3.2 สรุปกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการออกประกาศเพื่อกำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการ เงื่อนไขในแต่ละประเภทธุรกรรมอย่างชัดเจน โดยจัดกลุ่มประกาศตามประเภทธุรกรรม ได้ดังนี้

### 3.2.1 ประกาศที่ใช้ร่วมกันในธุรกรรมทรัสต์

ประกาศที่ใช้ร่วมกันในหลายธุรกรรมเพื่อให้การบริหารจัดการและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับทรัสต์เป็นไปในแนวทางเดียวกัน และสอดคล้องกับนโยบายการกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยประเภทธุรกรรมที่สามารถใช้ทรัสต์เป็นเครื่องมือในการระดมทุนได้ต้องเป็นไปตามประกาศกำหนดเท่านั้น และยังได้กำหนดแนวทางการเปิดเผยข้อมูลข่าวสารที่จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน รวมถึงเกณฑ์การพิจารณาโทษทางปกครองและการเปรียบเทียบความผิด เป็นต้น โดยสามารถสรุปรายชื่อประกาศได้ดังต่อไปนี้

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 23/2564 เรื่อง การกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์ได้ ลงวันที่ 15 กรกฎาคม พ.ศ. 2564

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กค. 12/2551 เรื่อง การพิจารณาทางปกครองตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 และพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 13 ตุลาคม พ.ศ. 2551

(3) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กค. 17/2554 เรื่อง การเปรียบเทียบความผิดตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 และพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 ลงวันที่ 19 ตุลาคม พ.ศ. 2554

(4) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กค. 23/2552 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลข่าวสารตามพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 21 สิงหาคม พ.ศ. 2552

(5) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 35/2564 เรื่อง การกำหนดนิติบุคคลที่จะเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์เพิ่มเติมและหลักเกณฑ์การยื่นหนังสือแสดงเจตนาก่อตั้งทรัสต์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน พ.ศ. 2564

(6) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กค. 13/2551 เรื่อง คุณสมบัติและวิธีการแต่งตั้งกรรมการพิจารณาโทษทางปกครอง (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 13 ตุลาคม พ.ศ. 2551

(7) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กต. 23/2553 เรื่อง การรับประโยชน์ของผู้ก่อตั้งทรัสต์ในการตั้งบัญชีเงินสำรองหรือเงินทุนทยอยชำระในรูปแบบทรัสต์ ลงวันที่ 21 ธันวาคม พ.ศ. 2553

(8) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. 59/2563 เรื่อง การเรียกเก็บค่าใช้จ่ายในการคัดสำเนาของกองทรัสต์ ลงวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2563

(9) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข. 4/2553 เรื่อง รายการในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2553

(10) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สด. 3/2554 เรื่อง รายการเพิ่มเติมในสัญญาก่อตั้งทรัสต์สำหรับการตั้งบัญชีเงินสำรองหรือเงินทุนทยอยชำระ ลงวันที่ 18 มกราคม พ.ศ. 2554

### 3.2.2 ทรัสต์

สำนักงาน ก.ส.ต. ออกประกาศกำหนดเกี่ยวกับการยื่นคำขอรับอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ โดยกำหนดคุณสมบัติของบุคคลที่สามารถเป็นทรัสต์ได้ และต้องมีระบบงานตามหลักเกณฑ์กำหนดไว้ รวมถึงข้อกำหนดโทษกรณีฝ่าฝืนหลักเกณฑ์ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าทรัสต์จะสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพและเป็นอิสระ โดยปัจจุบันมีการออกประกาศกำหนดหน้าที่และคุณสมบัติของทรัสต์สำหรับการเป็นทรัสต์ของทรัสต์ประเภทต่าง ๆ เช่น ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน และทรัสต์สำหรับธุรกรรมการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรายรับจากอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น โดยสามารถสรุปรายชื่อประกาศได้ดังต่อไปนี้

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กข. 9/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขออนุญาตและการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 4 มิถุนายน พ.ศ. 2552

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กข. 1/2553 เรื่อง ระบบงาน การติดต่อผู้ลงทุน และการประกอบธุรกิจโดยทั่วไปของทรัสต์ ลงวันที่ 4 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2553

(3) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข. 22/2553 เรื่อง ลักษณะต้องห้ามของกรรมการ ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของทรัสต์ ลงวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2553

### 3.2.3 ทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน และทรัสต์สำหรับธุรกรรมการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรายรับจากอสังหาริมทรัพย์

เป็นการออกประกาศกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับคุณสมบัติและการทำหน้าที่ของทรัสต์ รวมถึงการแต่งตั้งและถอดถอนทรัสต์ เพื่อรองรับผู้ที่จะมาทำหน้าที่ทรัสต์ที่ดูแลทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน และทรัสต์สำหรับธุรกรรมการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรายรับจากอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งสามารถสรุปรายชื่อประกาศได้ดังต่อไปนี้

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 5/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเป็นทรัสต์ของทรัสต์สำหรับธุรกรรมการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรายรับจากอสังหาริมทรัพย์ ลงวันที่ 11 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2564

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 8/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเป็นทรัสต์ของทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน ลงวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2557

(3) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. 58/2563 เรื่อง การลาออกและถอดถอนทรัสต์ และการแต่งตั้งทรัสต์รายใหม่ของทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน ลงวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2563

### 3.2.4 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

เป็นการออกประกาศกำหนดเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้จัดการกองทรัสต์และทรัสต์ในการบริหารจัดการทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ โดยกำหนดให้ผู้จัดการกองทรัสต์มีความรับผิดชอบในการดูแลจัดการกองทรัสต์และทรัสต์มีหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติหน้าที่ผู้จัดการกองทรัสต์ให้เป็นไปตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการออกประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ และวิธีการในการจัดการกองทรัสต์ เช่น กำหนดให้การดำเนินการเพิ่มทุนของทรัสต์ต้องเสนอให้ประชุมผู้ถือหุ้นทรัสต์อนุมัติ และหากกองทรัสต์มีการทำธุรกรรมได้มาซึ่งทรัพย์สินหลักเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินหลัก ผู้จัดการกองทรัสต์ต้องตรวจสอบหรือสอบทาน (การทำ due diligence) ข้อมูลและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินหลัก เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อให้การบริหารจัดการกองทรัสต์เป็นไปอย่างโปร่งใส และมั่นใจว่าผู้ลงทุนจะได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนถูกต้องและเพื่อกำกับดูแลให้ผู้ประกอบธุรกิจบริหารจัดการกองทรัสต์ได้ตามนโยบาย ซึ่งสามารถสรุปรายชื่อประกาศได้ดังต่อไปนี้

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 14/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ และการเป็นทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ลงวันที่ 20 พฤศจิกายน พ.ศ. 2555

(2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. 26/2555 ข้อกำหนดเกี่ยวกับรายการและข้อความในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ลงวันที่ 21 พฤศจิกายน พ.ศ. 2555

(3) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. 27/2557 หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการกระทำที่เป็นการขัดแย้งกับประโยชน์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ลงวันที่ 20 สิงหาคม พ.ศ. 2557

(4) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. 33/2564 ข้อกำหนดเกี่ยวกับรายการและข้อความในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อผู้ลงทุนในวงจำกัด ลงวันที่ 24 พฤษภาคม พ.ศ. 2564

### 3.2.5 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

เป็นการออกประกาศกำหนดเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับปฏิบัติหน้าที่ของผู้จัดการกองทรัสต์และทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีแนวทางเดียวกับทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งสามารถสรุปรายชื่อประกาศได้ดังต่อไปนี้

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 6/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ และการเป็นทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2558

(2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. 25/2558 เรื่อง ข้อกำหนดรายการและข้อความในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2558

(3) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. 57/2563 เรื่อง การลาออกและถอดถอนทรัสต์และการแต่งตั้งทรัสต์รายใหม่ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2563

### 3.2.6 ศุภก

เป็นการออกประกาศกำหนดนิยามของศุภกและให้ผู้ที่ประสงค์จะเสนอขายศุภกต้องยื่นคำขออนุญาตเป็นทรัสต์ผู้ออกศุภก โดยได้กำหนดหน้าที่ก่อนและหลังการเสนอขายศุภกของผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย โดยออกประกาศดังต่อไปนี้

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กต. 18/2553 หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเป็นทรัสต์ในธุรกรรมที่เกี่ยวกับศุภก ลงวันที่ 26 พฤศจิกายน พ.ศ. 2553

(2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สด. 6/2554 ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายศุภก (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 9 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2554

### 3.2.7 ผู้สอบบัญชี

เป็นการออกประกาศกำหนดให้บุคคลที่ประสงค์จะเป็นผู้สอบบัญชีในตลาดทุนต้องยื่นคำขอความเห็นชอบต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์การให้ความเห็นชอบรวมถึงต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนด อีกทั้งได้กำหนดหน้าที่ของผู้สอบบัญชีในตลาดทุนหลังได้รับความเห็นชอบ โดยออกประกาศดังต่อไปนี้

(1) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข. 39/2553 การให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีในตลาดทุน (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2553

(2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีของกองทรัสต์ที่เสนอขายใบทรัสต์ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ พ.ศ. 2553 ลงวันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2553

#### 4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการบังคับใช้กฎหมาย

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
4.1 ผู้ก่อตั้งทรัสต์	ผู้ที่จะก่อตั้งทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน (ได้แก่ ทรัสต์ หรือผู้ที่จะเข้าเป็นผู้จัดการกองทรัสต์ หรือผู้ระดมทุน หรือผู้ออกโทเคนดิจิทัล แล้วแต่กรณี) ไม่สามารถก่อตั้งทรัสต์ได้อย่างอิสระ ต้องเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนด และจะมีสิทธิและหน้าที่ภายหลังจากการก่อตั้งทรัสต์เท่าที่กำหนดไว้ในสัญญาก่อตั้งทรัสต์
4.2 ทรัสต์	ผู้ที่ต้องการเป็นทรัสต์ของทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนไม่สามารถดำเนินการได้อย่างอิสระ ต้องขออนุญาตกับสำนักงาน ก.ล.ต. โดยต้องมีคุณสมบัติ ความพร้อมของระบบงาน และบุคลากรตามที่กฎหมายกำหนด และต้องชำระค่าธรรมเนียมสำหรับการยื่นขออนุญาต เมื่อได้รับอนุญาตแล้ว ทรัสต์ต้องดำรงคุณสมบัติ และต้องปฏิบัติตามหน้าที่ให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด เช่น มีภาระต้องแบ่งแยกทรัพย์สินในการดูแลกองทรัสต์ให้ชัดเจน อย่างไรก็ตาม การมีกฎหมายกำกับดูแลทรัสต์ทำให้เชื่อมั่นได้ว่าทรัสต์ที่ได้รับอนุญาตจะสามารถปฏิบัติงานและทำหน้าที่ได้อย่างมีมาตรฐาน และมีคุณสมบัติเหมาะสมในฐานะเป็นผู้มีวิชาชีพที่ได้รับความไว้วางใจให้ถือกรรมสิทธิ์และบริหารจัดการกองทรัสต์
4.3 ผู้รับประโยชน์/ผู้ลงทุน	ข้อกำหนดของ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้อง เป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับผู้ลงทุนผ่านการใช้ทรัสต์เป็นเครื่องมือสำหรับธุรกรรมหลากหลายรูปแบบ เช่น การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน โทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรายรับจากอสังหาริมทรัพย์ การลงทุนเพื่อสนับสนุนธุรกิจที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์ ธุรกิจเกิดใหม่ หรือธุรกิจที่ต้องอาศัยนวัตกรรมทางด้านวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี (Private Equity Trust) และ ศุภก เป็นต้น โดยมีกลไกในการคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม เช่น กำหนดคุณสมบัติและหน้าที่ของผู้ก่อตั้งทรัสต์และทรัสต์ การปกป้องสิทธิประโยชน์ของผู้ลงทุน กำหนดรายการและข้อความในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ ซึ่งช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุนได้
4.4 บุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ	บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้องกับทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนโดยทั่วไปได้รับประโยชน์จากการที่กฎหมายมีการกำกับดูแลทรัสต์ โดยอาจมีต้นทุนค่าใช้จ่ายบางประการที่เพิ่มขึ้นจากการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ตัวอย่างเช่น <ul style="list-style-type: none"> <li>- ผู้ประกอบการที่ใช้ทรัสต์เป็นเครื่องมือในการระดมทุน เช่น เจ้าของอสังหาริมทรัพย์/โครงสร้างพื้นฐานที่ทรัสต์จะเข้าลงทุน กิจกรรมที่ต้องการระดมทุนจากผู้ถือศาสนาอิสลามผ่านศุภก ธุรกิจที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ต้องการระดมทุนผ่าน Private Equity Trust มีทางเลือกเพิ่มเติมในการระดมทุนผ่านรูปแบบทรัสต์ โดยการมีกฎหมายกำกับทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนนั้น แม้ทำให้ผู้ประกอบการไม่สามารถระดมทุนได้อย่างอิสระ และอาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ แต่ก็ทำให้ได้รับ</li> </ul>

บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
	<p>ประโยชน์จากการที่สามารถเข้าถึงแหล่งทุนได้มากขึ้นเนื่องจากผู้ลงทุนมีความเชื่อมั่นในการลงทุนในเครื่องมือที่ได้รับการกำกับดูแลอย่างเหมาะสม</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น ผู้จัดการกองทรัสต์ ผู้สอบบัญชีของกองทรัสต์ ไม่สามารถดำเนินการได้อย่างอิสระ ต้องได้รับความเห็นชอบในการปฏิบัติหน้าที่ต้องชำระค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องและปฏิบัติหน้าที่ตามที่หลักเกณฑ์กำหนด อย่างไรก็ตาม การมีกฎหมายกำกับดูแลทำให้การปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจมีมาตรฐาน เพิ่มช่องทางการประกอบธุรกิจโดยอาศัยความเชี่ยวชาญและการมีคุณสมบัติที่ดี สร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ว่าจ้างและผู้ลงทุน</li> <li>- บุคคลทั่วไปที่ทำธุรกรรมกับทรัสต์ ได้รับความเชื่อมั่นจากการทำธุรกรรมกับทรัสต์ ซึ่งถูกกำกับดูแลตามกฎหมาย</li> </ul>

**5. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการกำหนดโทษทางอาญา รวมทั้งการใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่รัฐ**

**5.1 การใช้ระบบอนุญาต**

พระราชบัญญัติหลักเกณฑ์การจัดทำร่างกฎหมายและการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมาย พ.ศ. 2562 กำหนดให้หน่วยงานของรัฐใช้ระบบอนุญาตเท่าที่จำเป็น เนื่องจากบุคคลย่อมมีเสรีภาพในการกระทำหรือไม่กระทำการ การจำกัดเสรีภาพต้องอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายเพียงพอที่จำเป็นเพื่อรักษาประโยชน์สาธารณะ อย่างไรก็ตาม สำนักงาน ก.ล.ต. จำเป็นต้องกำกับดูแลผู้ที่ทำธุรกรรมทรัสต์ เพื่อมิให้การทำธุรกรรมทรัสต์เป็นช่องทางในการเลี่ยงกฎหมาย รวมทั้งเป็นกลไกคุ้มครองผู้ลงทุน โดยการกำหนดเกณฑ์อนุญาตของสำนักงาน ก.ล.ต. นั้น เนื่องจากไม่มีมาตรการอื่นๆที่เหมาะสมในการดูแลผู้ลงทุนและทรัสต์ในภาพรวม ดังนั้น คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงอาศัยอำนาจจาก พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ กำหนดให้บุคคลที่จะประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ ต้องได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. (มาตรา 54) โดยบุคคลดังกล่าวต้องเป็นธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือนิติบุคคลอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด และต้องมีฐานะทางการเงิน ระบบงาน และคุณสมบัติอย่างอื่น รวมทั้งต้องชำระค่าธรรมเนียมตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด (มาตรา 55) โดยจะต้องมีระบบงานที่เหมาะสมในการจัดการตั้งกองทรัสต์ เช่น การแยกทรัพย์สินกองทรัสต์ออกจากทรัพย์สินส่วนตัวของทรัสต์ จัดการดูแล ติดตามสิทธิประโยชน์ที่เกิดขึ้นของกองทรัสต์ รวมไปถึงระบบควบคุม ตรวจสอบเพื่อให้กองทรัสต์เป็นไปตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์และพ.ร.บ.ทรัสต์ฯ (มาตรา 57) เป็นต้น

**5.2 การใช้ระบบคณะกรรมการ**

การใช้ระบบคณะกรรมการควรใช้เพื่อกำหนดนโยบาย หรือกำกับ หรือกำหนดหลักเกณฑ์ หรือเพื่อการอื่นที่จำเป็น ทั้งนี้ ใน พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ มีข้อกำหนดให้ใช้ระบบคณะกรรมการเพื่อการ

กำหนดนโยบายหรือหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลในภาพรวม ซึ่งเป็นตามหลักเกณฑ์กเว้นที่กล่าวข้างต้น โดยมาตราของ พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ ที่กำหนดใช้ระบบคณะกรรมการ ได้แก่ มาตรา 4-5 มาตรา 8 มาตรา 10-13 มาตรา 22 มาตรา 30 มาตรา 37-38 มาตรา 41 มาตรา 54-59 มาตรา 69 มาตรา 72 มาตรา 74-76 มาตรา 94 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

**5.2.1 มาตราที่ให้อำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ และได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์หรือแนวทางปฏิบัติอย่างชัดเจนแล้ว ได้แก่**

- มาตรา 4 การกำหนดธุรกรรมในตลาดทุนที่สามารถก่อตั้งทรัสต์ได้
- มาตรา 5 การกำหนดระยะเวลาในการพิจารณาและการสั่งการในการอนุญาตและการให้ความเห็นชอบตาม พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ
- มาตรา 8 การวางนโยบายเกี่ยวกับการส่งเสริมและพัฒนา รวมถึงการกำกับดูแลทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน
- มาตรา 10 ให้กำหนดหลักเกณฑ์ในการเปิดเผยข้อมูลตาม พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ
- มาตรา 11 การกำหนดหลักเกณฑ์เมื่อผู้ก่อตั้งทรัสต์ได้ทำหนังสือแสดงเจตนาก่อตั้งทรัสต์ ในกรณีการก่อตั้งทรัสต์โดยผู้ก่อตั้งทรัสต์เป็นบุคคลเดียวกันกับทรัสต์
- มาตรา 12 การกำหนดนิติบุคคลที่มีคุณสมบัติที่จะเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์
- มาตรา 13 การกำหนดสัดส่วนผู้รับประโยชน์ที่ผู้ก่อตั้งทรัสต์หรือทรัสต์
- มาตรา 30 การกำหนดรายละเอียดหน้าที่จัดการกองทรัสต์ต่อผู้รับประโยชน์  
 อย่างเป็นธรรม เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้รับประโยชน์
- มาตรา 37-38 การกำหนดมอบหมายให้บุคคลอื่นจัดการกองทรัสต์แทนทรัสต์ และการกำหนดรายละเอียดในการให้ทรัสต์มอบหมายให้ผู้อื่นจัดการกองทรัสต์โดยชอบตามมาตรา 37
- มาตรา 54-55 การกำหนดบุคคลที่จะได้รับอนุญาตเป็นทรัสต์ รวมถึงฐานะทางการเงิน ระบบงาน คุณสมบัติ และค่าธรรมเนียม ในการขออนุญาตประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์
- มาตรา 56-58 การกำหนดเงื่อนไขที่ทรัสต์ต้องปฏิบัติในการเป็นทรัสต์ ระบบงานในการจัดการกองทรัสต์ของทรัสต์ หลักเกณฑ์ในการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของทรัสต์ การดำรงฐานะทางการเงิน การทำประกันภัยสำหรับความรับผิดที่เกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ และการจัดส่งรายงานหรือเอกสารต่างๆ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
- มาตรา 59 การกำหนดกรณีอันสมควรที่ไม่จำเป็นต้องมีการจัดทำงบการเงิน และการกำหนดเงื่อนไขที่ทรัสต์ต้องปฏิบัติสำหรับการไม่ดำเนินการดังกล่าว
- มาตรา 72 การกำหนดคุณสมบัติและวิธีการแต่งตั้งกรรมการพิจารณาโทษทางปกครอง
- มาตรา 74-76 การกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาสั่งลงโทษทางปกครอง และการอุทธรณ์คำสั่งลงโทษ
- มาตรา 94 การกำหนดหลักเกณฑ์ในการเปรียบเทียบความผิด

**5.2.2** **มาตราที่ให้อำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ แต่ในปัจจุบันยังไม่มีประกาศกำหนดหลักเกณฑ์รองรับ ได้แก่**

- มาตรา 41 การกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการให้ทรัพย์สินปฏิบัติเกี่ยวกับการชำระเงินหรือทรัพย์สินอื่นที่เป็นส่วนตัวของทรัพย์สินให้กับบุคคลภายนอก หรือการใช้สิทธิของทรัพย์สินที่จะได้รับเงินหรือทรัพย์สินคืนจากกองทรัสต์ อย่างไรก็ตาม สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรคงมาตรานี้ไว้เพื่อให้ความยืดหยุ่นในการดำเนินการในอนาคต

**5.2.3** **มาตราที่ให้อำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. ดำเนินการต่าง ๆ ได้แก่**

- มาตรา 22 การให้อำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. สั่งพักการประกอบธุรกิจทรัสต์เป็นการชั่วคราว หรือสั่งเพิกถอนการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจทรัสต์

- มาตรา 69 การให้อำนาจลงโทษทางปกครองแก่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำหรับโทษทางปกครองตามมาตรา 67 (1) (2) (3) (4) (5) หรือ (6)

### 5.3 **ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่**

ในกรณีที่ต้องให้อำนาจดุลพินิจแก่เจ้าหน้าที่ของรัฐ จะต้องมีการกำหนดหลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติในการใช้ดุลพินิจ ตลอดจนการตรวจสอบการใช้ดุลพินิจ รวมถึงกำหนดระยะเวลาในการดำเนินการตามขั้นตอนต่างๆ ไว้ให้ชัดเจน ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความโปร่งใสและประชาชนสามารถตรวจสอบได้

พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ กำหนดให้พนักงานเจ้าหน้าที่สามารถใช้ดุลพินิจได้ โดยในประกาศมีการกำหนดหลักเกณฑ์ และระยะเวลาในการดำเนินการตามขั้นตอนต่างๆ อย่างชัดเจน ตามหมวด 7 ว่าด้วยเรื่องของพนักงานเจ้าหน้าที่และเป็นหมวดที่ให้อำนาจพนักงานเจ้าหน้าที่เข้าไปตรวจสอบ เก็บหลักฐาน และออกคำสั่งกับผู้เกี่ยวข้องได้ เช่น พนักงานเจ้าหน้าที่สามารถยึดหรืออายัดเอกสารหรือหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำผิดเพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบหรือดำเนินคดี

### 5.4 **โทษทางอาญา**

การกำหนดโทษอาญาในกฎหมายสำหรับการกระทำความผิดใด การกระทำนั้นต้องเป็นความผิดร้ายแรงที่กระทบต่อความมั่นคงของรัฐ หรือความปลอดภัยของประเทศ ความสงบเรียบร้อยของประชาชน หรือกระทบต่อศีลธรรมอันดีของประชาชนอย่างร้ายแรง หรือมีผลกระทบต่อส่วนรวมในวงกว้าง

หมวดที่ 8 ส่วนที่ 2 โทษทางอาญา มีการกำหนดโทษอาญาสำหรับผู้ที่ฝ่าฝืนหลักเกณฑ์ตามกฎหมายนี้ เนื่องจากการฝ่าฝืนบทบัญญัติตาม พ.ร.บ.ทรัสต์ฯ อาจทำให้เกิดความไม่มั่นคงทางเศรษฐกิจและอาจส่งผลกระทบต่อส่วนรวม รวมทั้งการลงโทษอย่างอื่นที่ไม่ใช่โทษอาญาอาจไม่ทำให้ผู้กระทำผิดเกรงกลัว เพราะได้รับประโยชน์ทางเศรษฐกิจมากกว่าโทษที่ได้รับ จึงมีความจำเป็นต้องคงโทษอาญาไว้

การกำหนดบทลงโทษทางอาญามีโทษจำคุก ปรับ หรือทั้งจำ ทั้งปรับ เช่น การประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์โดยไม่ได้รับอนุญาต (มาตรา 77) การฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามคำสั่งลงโทษทางปกครอง (มาตรา 79) ความรับผิดของผู้สอบบัญชี (มาตรา 84) การกระทำความผิดหน้าที่ของตนด้วยประการใด ๆ โดยทุจริตจนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่กองทรัสต์ของกรรมการ ผู้จัดการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือตัวแทนของทรัสต์ หรือบุคคลใด ซึ่งได้รับมอบหมายให้จัดการกองทรัสต์ (มาตรา 85) เป็นต้น



## 6. ปัญหาและอุปสรรคในการบังคับใช้กฎหมาย

นับตั้งแต่ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ มีผลใช้บังคับ พบว่ามีการนำทรัสต์มาใช้เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนหลายรูปแบบตามที่ได้มีการประกาศกำหนดประเภทธุรกรรมที่สามารถใช้ได้ ซึ่งในบางประเภทอาจยังไม่มีผู้นำมาใช้ในปัจจุบัน แต่ถือเป็นการเปิดช่องทางสำหรับผู้ที่ต้องการใช้ในอนาคต ทั้งนี้ ที่ผ่านมายังไม่พบปัญหาและอุปสรรคในการบังคับใช้กฎหมายหรือความจำเป็นในการยกเลิก แก้ไข ปรับปรุง เนื้อความของกฎหมาย และไม่มีสถิติการดำเนินคดีและการลงโทษตามกฎหมาย รวมถึงไม่พบว่ามีกรร้องเรียนต่อศาลรัฐธรรมนูญ ศาลปกครอง ผู้ตรวจการแผ่นดิน หรือคณะกรรมการสิทธิมนุษยชนแห่งชาติ ที่เกี่ยวข้องกับ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ

## แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง การประเมินผลสัมฤทธิ์ของพระราชบัญญัติ  
ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ.2550

### ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ

- ทรัสต์ โพรดระบุประเภททรัสต์ \_\_\_\_\_
- ผู้จัดการกองทรัสต์ โพรดระบุประเภททรัสต์ \_\_\_\_\_
- ผู้ประกอบการที่ระดมทุนผ่านทรัสต์ โพรดระบุประเภททรัสต์ \_\_\_\_\_
- ผู้ลงทุน
- ที่ปรึกษากฎหมาย
- อื่น ๆ (ระบุ) \_\_\_\_\_

ชื่อ นามสกุล \_\_\_\_\_

บริษัท/องค์กร \_\_\_\_\_

ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

เบอร์โทร/อีเมล \_\_\_\_\_

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

- ยินยอม
- ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: [DPO@sec.or.th](mailto:DPO@sec.or.th)

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปให้ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 3 สำนักงาน ก.ล.ต.  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
หรือ email: [nuchanat@sec.or.th](mailto:nuchanat@sec.or.th); [pitchal@sec.or.th](mailto:pitchal@sec.or.th); [warissara@sec.or.th](mailto:warissara@sec.or.th);

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

## แบบสำรวจความคิดเห็น

1. ท่านเห็นว่าเนื้อหาของ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ ที่บททวนนี้มีความขัดแย้ง หรือมีความซับซ้อนกับกฎหมายอื่นหรือไม่

- ขัดแย้ง (โปรดระบุด้านล่าง)
- ซ้ำซ้อน (โปรดระบุด้านล่าง)
- ไม่ขัดแย้งและไม่ซ้ำซ้อน

---



---

2. วัตถุประสงค์และความมุ่งหมายของ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้องนี้ ยังมีความจำเป็นและสอดคล้องกับสภาพการณ์ พัฒนาการของเทคโนโลยี และวิถีชีวิตในปัจจุบันหรือไม่

- ไม่สอดคล้อง (โปรดระบุด้านล่าง)
- ไม่จำเป็น (โปรดระบุด้านล่าง)
- สอดคล้องและจำเป็น

---



---

3. ท่านเห็นว่า พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้องนี้ เป็นอุปสรรคต่อการดำรงชีวิตหรือการประกอบอาชีพ เป็นอุปสรรคต่อการแข่งขันหรือการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของประเทศ หรือเป็นอุปสรรคเติบโตทางเศรษฐกิจใด ๆ หรือไม่

- ไม่เป็นอุปสรรค
- เป็นอุปสรรค (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

---



---

4. ท่านเห็นด้วยกับการใช้ระบบอนุญาตตาม พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้อง หรือไม่

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

---



---

5. ท่านเห็นด้วยกับการใช้ระบบคณะกรรมการตาม พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้อง หรือไม่

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

---



---



---

6. ท่านเห็นด้วยกับการใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่รัฐตาม พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้อง หรือไม่

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

---



---



---

7. ท่านเห็นด้วยกับการกำหนดโทษอาญาตาม พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้อง หรือไม่

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดอธิบายเหตุผลประกอบ)

---



---



---

8. ท่านเห็นว่ามีความปัญหาและอุปสรรคในการบังคับใช้ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้อง หรือไม่

- ไม่มี
- มี (โปรดอธิบาย)

---



---



---

9. ท่านเห็นว่า พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้อง ก่อให้เกิดผลที่ไม่ได้คาดคิดหรือไม่พึงประสงค์ หรือไม่

- ไม่มี
- มี (โปรดอธิบาย)

---



---



---

10. ท่านเห็นว่ามีประเด็นใดใน พ.ร.บ.พรรค และประกาศที่เกี่ยวข้อง ที่สมควรถูกยกเลิก แก้ไข หรือปรับปรุงหรือไม่

- ไม่มี
- มี (โปรดอธิบาย)

---

---

---

11. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)

---

---

---