

# เอกสารรับฟังความคิดเห็น

## เรื่อง

การกำหนดลักษณะของการจัดการลงทุนที่ไม่ถือเป็นการประกอบ  
ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล



ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

สำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

---

ชั้น 10 อาคารดิทีทแฮล์มทาวเวอร์ส บี

93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทร. 02-695-9537

## สารบัญ

	หน้า
1. บทนำ	1
2. หลักการในการกำหนดลักษณะของการจัดการลงทุนที่ไม่ถือเป็นการประกอบ ธุรกิจหลักทรัพย์สินประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	2

## บทนำ

สำนักงานอยู่ระหว่างกำหนดหลักการเกี่ยวกับลักษณะของการจัดการลงทุนที่ไม่ถือเป็น การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เพื่อให้เกิดความชัดเจนและ สามารถปฏิบัติได้จริง สำนักงานจึงเห็นควรนำเสนอหลักการดังกล่าวเพื่อรับฟังความคิดเห็น

ทั้งนี้ หากท่านมีข้อเสนอแนะโปรดส่งกลับมาที่ [suchekan@sec.or.th](mailto:suchekan@sec.or.th) หรือ โทรสาร : 02-695-9746 ภายในวันที่ 10 เมษายน 2549 เพื่อสำนักงานจะได้รวบรวมข้อเสนอแนะต่าง ๆ มาพิจารณา และออกประกาศต่อไป หรือหากท่านมีข้อสงสัยประการใดเกี่ยวกับหลักการดังกล่าว กรุณาติดต่อ คุณสุชีว์กัญญ์ ลิขิตตชัย ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุนสำนักงานคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โทร : 02-695-9537 โทรสาร : 02-695-9746

## หลักการเรื่องการกำหนดลักษณะของการจัดการลงทุนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

### ความเป็นมา

รูปแบบที่บริษัทหลักทรัพย์ประเภท Investment advisor หรือ Asset Management Company (IA/AMC) ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ในต่างประเทศ จะเข้ามาติดต่อชักชวนให้นักลงทุนสถาบันมอบหมายเงินเพื่อไปลงทุนในต่างประเทศ มีอยู่ 3 ลักษณะ คือ

- 1) เชิญชวนให้ไปลงทุน โดยตรงในกองทุนรวมหรือ Investment Company ของตน
- 2) เชิญชวนให้ไปลงทุนในลักษณะบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- 3) เชิญชวนให้ไปซื้อหน่วยลงทุนของผู้อื่น โดยทำหน้าที่เป็นตัวแทนขาย

หน่วยลงทุนของกองทุนรวมในลักษณะ LBDU

### หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ตามมาตรา 4 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ได้กำหนดนิยามการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยหมายถึง การจัดการเงินทุนของบุคคลหรือคณะบุคคลที่ได้มอบหมายให้จัดการลงทุนเพื่อแสวงหาผลประโยชน์จากหลักทรัพย์ ไม่ว่าจะมีการลงทุนในหลักทรัพย์อื่นด้วยหรือไม่ก็ตาม ซึ่งกระทำผ่านทางค้ำปกติโดยได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่น แต่ไม่รวมถึงการจัดการลงทุนตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

### เจตนารมณ์

เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางในการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศแก่นักลงทุนสถาบันดังกล่าวและเพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในถิ่นที่ตั้งของตนแล้วได้เข้ามาติดต่อชักชวน โดยได้รับการยกเว้นไม่ต้องขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับลักษณะของการจัดการลงทุนในลักษณะดังกล่าวไม่เข้าข่ายการจัดการประเภทกองทุนส่วนบุคคล

หลักการการกำหนดลักษณะของการจัดการลงทุนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. อนุญาตให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศ (“บริษัท”) เข้ามาติดต่อชักชวนให้นักลงทุนสถาบันให้มอบหมายให้จัดการเงินทุนเพื่อไปลงทุนในต่างประเทศ โดยได้รับการยกเว้นไม่ต้องขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เมื่อบริษัท

ดังกล่าวได้เข้ามาติดต่อชักชวนตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้

(1) เป็นการติดต่อชักชวนกับผู้ลงทุนสถาบันที่เจาะจงตัวบุคคลเฉพาะราย

(2) เป็นการติดต่อชักชวนเพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศจัดการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินที่ผู้ลงทุนสถาบันสามารถลงทุนได้ตามกฎหมาย

2. “ผู้ลงทุนสถาบัน” หมายถึง นิติบุคคลที่ธนาคารแห่งประเทศไทยจัดสรรวงเงินหรืออนุญาติให้นำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ โดยประกอบด้วย (1) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (2) กองทุนประกันสังคม (3) กองทุนรวม (4) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (5) บริษัทประกันชีวิต (6) สถาบันการเงินอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

“ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศ” หมายถึง ผู้ที่ได้รับอนุญาติให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commission (IOSCO)