

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจของทรัสต์



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ชั้น 10, 13-16 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2651-5949

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อช. 29/2552

เรื่อง

หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจของทรัสต์

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2552

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 31 สิงหาคม 2552

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

ฝ่ายใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์

14 สิงหาคม 2552

## ส่วนที่ 1 : บทนำ

ตามที่มีการตราพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 และมีการออกประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 4 ฉบับ ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2552 ได้แก่

1. ประกาศที่ กข. 8/2552 เรื่อง การกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์ได้ ลงวันที่ 4 มิถุนายน 2552
2. ประกาศที่ กข. 9/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขออนุญาตและการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ ลงวันที่ 4 มิถุนายน 2552
3. ประกาศที่ กจ. 10/2552 เรื่อง การกำหนดประเภทหลักทรัพย์เพิ่มเติม (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 4 มิถุนายน 2552
4. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ พ.ศ. 2552 ลงวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2552

เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ได้เตรียมความพร้อมในการประกอบธุรกิจ สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจของทรัสต์ รวมถึงการใช้ทรัสต์สำหรับการถือครองทรัพย์สินหรือเพื่อประโยชน์ในการชำระหนี้ในการออกหลักทรัพย์ (Passive trust) ส่วนหลักเกณฑ์ในการใช้ทรัสต์สำหรับการบริหารและจัดการลงทุน (Active trust) สำนักงานอยู่ระหว่างดำเนินการ ซึ่งจะเปิดรับฟังความคิดเห็นเป็นรายธุรกรรมต่อไป

เอกสารฉบับนี้จึงได้จัดทำขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่จะประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์และบุคคลที่สนใจในธุรกิจทรัสต์

การรับฟังความคิดเห็นจะมีไปจนกระทั่งวันที่ 31 สิงหาคม 2552 โดยผู้ที่สนใจและประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความเห็นและข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อ ก.ล.ต. ได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 14 อาคารจีพีเอฟ วิทยุ

93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน

กรุงเทพฯ 10330

ทางโทรสาร : 0-2263-6291

Email address : [inva@sec.or.th](mailto:inva@sec.or.th)

## ส่วนที่ 2 : หลักการในการกำกับดูแลธุรกิจทรัสต์

โดยที่กระบวนการในการจัดตั้งทรัสต์เกิดขึ้น โดยผลของสัญญาหรือผลของการแสดงเจตนาของ “ผู้ก่อตั้งทรัสต์” ในการที่จะมอบกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินของตนให้ตกเป็นกรรมสิทธิ์ของทรัสต์ เพื่อให้ทรัสต์ดูแลและบริหารจัดการทรัพย์สินเพื่อประโยชน์ของผู้รับประโยชน์ โดยธุรกรรมในตลาดทุนที่จะนำทรัสต์มาใช้แบ่งออกเป็น 2 ประเภท คือ ธุรกรรมทรัสต์สำหรับการบริหารและจัดการลงทุน (“Active trust”) และธุรกรรมทรัสต์สำหรับการถือครองทรัพย์สินหรือเพื่อประโยชน์ในการชำระหนี้ ในการออกหลักทรัสต์ (“Passive trust”) ดังนั้น สำนักงานจึงวางแนวทางในการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจทรัสต์ ดังนี้

1. หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจของทรัสต์ ซึ่งเป็นเกณฑ์ขั้นต่ำ ไม่ว่าทรัสต์จะใช้ทรัสต์ในธุรกรรม Active trust หรือ Passive trust โดยหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะมุ่งเน้นให้ทรัสต์มีระบบงานเพื่อรองรับการปฏิบัติหน้าที่ให้สมกับที่ได้รับ ความไว้วางใจจากผู้ลงทุน (fiduciary duties)

2. รายการในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ เนื่องจากการก่อตั้งทรัสต์เกิดขึ้น โดยผลของสัญญา ดังนั้น หลักเกณฑ์ในรายละเอียดหลายเรื่อง สำนักงานจึงกำหนดให้เป็นข้อตกลงระหว่างผู้ก่อตั้งทรัสต์ และทรัสต์ เพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจ

3. หลักเกณฑ์ในรายละเอียดของธุรกรรมแต่ละประเภท สำหรับ Passive trust ยังคงใช้หลักเกณฑ์ปัจจุบัน โดยไม่ต้องออกหลักเกณฑ์ในรายละเอียดของแต่ละประเภทเพิ่มเติม ส่วน Active trust เนื่องจากธุรกรรมแต่ละประเภทอาจแตกต่างกันในเรื่องของความซับซ้อนในการลงทุน ความกว้างของการระดมทุน และบทบาทของทรัสต์ ดังนั้น Active trust แต่ละประเภทจะมีการออกหลักเกณฑ์ในรายละเอียดที่เพิ่มเติมหรือแตกต่างจากหลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจของทรัสต์ตามข้อ 1 ได้ ทั้งนี้ สำนักงานจะเปิดรับฟังความคิดเห็นสำหรับหลักเกณฑ์ของแต่ละ Active trust ในโอกาสต่อไป

ทั้งนี้ รายละเอียดของหลักเกณฑ์ในแต่ละหัวข้อมีดังนี้

### **1. หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจของทรัสต์**

1.1 เพื่อให้ทรัสต์ประกอบกิจการสมกับที่ได้รับ ความไว้วางใจจากผู้ลงทุนในฐานะผู้มีวิชาชีพ ทรัสต์ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีระบบงานอย่างเหมาะสมในการจัดการกองทรัสต์ให้เป็นไปตามสัญญา ก่อตั้งทรัสต์ โดยทรัสต์ต้องแสดงให้เห็นได้ว่าการแบ่งหน้าที่และความรับผิดชอบของแต่ละหน่วยงานที่ชัดเจน การเก็บรักษาทรัพย์สินที่แยกกองทรัสต์ออกจากทรัพย์สินส่วนตัวของทรัสต์ การกำกับดูแลการปฏิบัติงาน การบริหารความเสี่ยง การคัดเลือกและดูแลให้บุคลากรมีคุณสมบัติเป็นไปตามลักษณะงานที่ปฏิบัติ มาตรการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงานและบุคลากร มาตรการควบคุมภายในเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลการปฏิบัติงาน เพื่อมิให้มีการทุจริตในการจัดการกองทรัสต์และเพื่อป้องกันมิให้เกิดการทำธุรกรรมที่มีลักษณะอันอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งการจัดเก็บเอกสารหลักฐานในการปฏิบัติงานเพื่อให้สามารถตรวจสอบการปฏิบัติงานได้

(2) กรณีที่ทรัสต์มีการขายหรือรับซื้อคืนใบทรัสต์หรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุน ที่มีใช้ผู้ลงทุนประเภทสถาบันตามที่สำนักงานประกาศกำหนด ทรัสต์ต้องจัดให้มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน โดยบุคคลดังกล่าวต้องเป็นผู้ที่มีความรู้ ความสามารถ และความเข้าใจ ในธุรกิจทรัสต์และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเป็นผู้ที่มีความซื่อสัตย์ สุจริต และไม่มีประวัติในทาง ที่เสื่อมเสีย และบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบดังกล่าวต้องปฏิบัติหน้าที่เพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุนด้วยความ ซื่อสัตย์ สุจริต ด้วยความระมัดระวัง โดยใช้ความรู้ความสามารถเทียบผู้ประกอบวิชาชีพ และตามมาตรฐาน การปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ประกาศกำหนด

(3) กำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรปฏิบัติงานตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อ รุกระงับในตลาดทุนและหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งมาตรฐานการปฏิบัติงาน

(4) ต้องไม่ปฏิบัติฝ่าฝืนจรรยาบรรณและมาตรฐานการประกอบวิชาชีพในส่วนที่ เป็นสาระสำคัญต่อการดำรงความเป็นผู้มีวิชาชีพ หรือในส่วนที่จะมีผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือโดยรวม ของความเป็นผู้มีวิชาชีพ

1.2 เพื่อประโยชน์ในการคุ้มครองทรัพย์สินของกองทรัสต์ ทรัสต์ต้องแยกทรัพย์สิน ในกองทรัสต์ออกจากทรัพย์สินส่วนตัวของทรัสต์ รวมทั้งต้องจัดให้มีระบบในการควบคุมการรับจ่าย ทรัพย์สิน การตรวจสอบ และตรวจนับทรัพย์สิน การจัดทำบัญชีทรัพย์สิน ตลอดจนการดูแลและติดตาม สิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ของกองทรัสต์ ทั้งนี้ ให้ปฏิบัติเป็นไปตามประกาศสำนักงานว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการดำเนินการเกี่ยวกับทรัพย์สินของลูกค้ำที่ผู้รับฝากทรัพย์สินรับฝากไว้ ด้วย

1.3 ในการติดต่อชักชวนให้ผู้ก่อตั้งทรัสต์เข้าทำสัญญาก่อตั้งทรัสต์หรือในการขาย ใบทรัสต์ ทรัสต์ต้องเปิดเผยหรือดำเนินการให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจอย่างเพียงพอ และภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวต้องมีความถูกต้อง เป็นปัจจุบัน ไม่มีลักษณะที่ทำให้ เกิดความเข้าใจผิดหรือเป็นการบิดเบือนข้อเท็จจริง

1.4 ในกรณีที่ทรัสต์จะมอบหมายให้ผู้อื่นจัดการกองทรัสต์ ทรัสต์ต้องเลือกผู้รับ มอบหมายด้วยความรอบคอบและระมัดระวัง รวมทั้งต้องกำกับและตรวจสอบการจัดการแทนอย่าง เพียงพอ รวมทั้งต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) บุคคลที่ได้รับมอบหมายการจัดการในส่วนของกองทุนต้องเป็นบุคคลที่ สามารถประกอบธุรกิจหลักทรัสต์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ หากเป็นการจัดการลงทุนใน ต่างประเทศ บุคคลที่ได้รับมอบหมายต้องเป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประเภทดังกล่าวจาก หน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commission (IOSCO)

(2) บุคคลที่ได้รับมอบหมายการจัดการในส่วนของภาระกิจการเก็บรักษาทรัพย์สิน ต้องเป็นบุคคลที่สามารถประกอบธุรกิจเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม หรือผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล หรือทรัสต์ หรือผู้รับฝากทรัพย์สิน โดยชอบด้วยกฎหมายของประเทศใดประเทศหนึ่ง ที่กองทรัสต์ได้ลงทุนไว้ หรือผู้รับฝากทรัพย์สินได้โดยชอบด้วยกฎหมายของประเทศที่ผู้รับฝากทรัพย์สิน ตั้งอยู่

(3) บุคคลที่ได้รับมอบหมายการจัดการในส่วนการทำทะเบียนผู้ถือใบทรัสต์ ต้องเป็นบุคคลที่สามารถประกอบธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัสต์

ทั้งนี้ การมอบหมายให้บุคคลอื่นจัดการ ต้องระบุไว้ในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ และในกรณีที่บุคคลที่ได้รับมอบหมายไม่เหมาะสมที่จะปฏิบัติตามที่ได้รับมอบหมายอีกต่อไป ทรัสต์ต้องดำเนินการยกเลิกการมอบหมายหรือเปลี่ยนแปลงผู้ได้รับมอบหมายโดยไม่ชักช้า

1.5 ให้ทรัสต์จัดทำงบการเงินของกองทรัสต์แยกต่างหากจากงบการเงินของทรัสต์ โดยให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดตามกฎหมายว่าด้วยการบัญชี โดยงบการเงินดังกล่าวต้องมี การตรวจสอบและแสดงความเห็น โดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานตามประกาศของ สำนักงานว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี เว้นแต่ ในกรณีที่ เป็นกองทรัสต์ที่มีการเสนอขาย ใบทรัสต์ทั้งหมดให้แก่บุคคลซึ่งไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทย ทรัสต์อาจจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตาม มาตรฐานการบัญชีของ International Accounting Standards Board หรือ American Institution of Certified Public Accountants หรือ Financial Accounting Standards Board โดยงบการเงินดังกล่าวอาจตรวจสอบ และแสดงความเห็น โดยผู้สอบบัญชีที่สามารถประกอบธุรกิจการเป็นผู้สอบบัญชีได้โดยชอบในประเทศที่ มีการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้น ทั้งนี้ ทรัสต์ต้องกำหนดเรื่องดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ ในการจัดการ Passive trust ทรัสต์อาจไม่จำเป็นต้องจัดทำงบการเงินหากระบุใน สัญญาก่อตั้งทรัสต์ เว้นแต่สำนักงานจะกำหนดเป็นอย่างอื่น

1.6 ให้ทรัสต์เป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ได้ และทรัสต์จะได้รับอนุมัติจากสำนักงานให้ก่อตั้ง ทรัสต์ได้ต่อเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) หนังสือแสดงเจตนาก่อตั้งทรัสต์ต้องมีความชัดเจนเพียงพอที่จะทำให้ผู้ลงทุน สามารถเข้าใจได้ถึงวัตถุประสงค์ของกองทรัสต์ หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินหรือสัญญาที่กองทรัสต์มุ่งหมาย จะลงทุน ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ผู้รับประโยชน์จาก กองทรัสต์ รวมทั้งชื่อผู้ก่อตั้งทรัสต์และทรัสต์ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทรัสต์ ที่เหมาะสมกับความต้องการของตนได้

(2) ทรัสต์ได้ปฏิบัติเกี่ยวกับการขออนุมัติหนังสือแสดงเจตนาก่อตั้งทรัสต์ ตามขั้นตอน วิธีการ และภายในระยะเวลา รวมทั้งได้แนบเอกสารหลักฐานประกอบจนครบถ้วน ตามที่ สำนักงานประกาศกำหนด

## 2. รายการในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ (ม. 14)

1. ชื่อและสถานที่ตั้งของผู้ก่อตั้งทรัสต์และทรัสต์
2. ผู้รับประโยชน์ โดยการระบุชื่อ หรือคุณสมบัติ หรือลักษณะที่แสดงให้เห็นว่าบุคคลหนึ่งบุคคลใดเป็นผู้รับประโยชน์ก็ได้ รวมทั้งการใช้สิทธิของผู้รับประโยชน์หลายราย (ม. 49)
3. ชื่อ อายุ ประเภท และวัตถุประสงค์ของทรัสต์ โดยชื่อต้องสื่อลักษณะของทรัสต์
4. ทรัพย์สินที่จะให้เป็นกองทรัสต์ ประเภทของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่น ที่มุ่งหมายจะลงทุน
5. วันที่จัดตั้งทรัสต์
6. ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกองทรัสต์
7. การเปลี่ยนแปลงสัญญาก่อตั้งทรัสต์ (ม. 20)
8. เหตุของการเปลี่ยนแปลงทรัสต์ (ม. 22) การลาออก การถอดถอน (ม. 23) และการแต่งตั้งทรัสต์รายใหม่ (ม. 24)
9. การทวงจ่ายเงินของทรัสต์เพื่อกองทรัสต์ (ม. 41)
10. เหตุในการเลิกกองทรัสต์ (ม. 51) และการจัดการกับทรัพย์สินคงเหลือ (ม. 53)

## 3. หลักเกณฑ์ในการจัดตั้งทรัสต์สำหรับ Passive trust

ตามประกาศที่ กข. 9/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขออนุญาตและการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ ลงวันที่ 4 มิถุนายน 2552 กำหนดประเภทของธุรกรรม Passive trust ไว้ 5 ประเภท ได้แก่

1. การใช้ทรัสต์ในการออกและเสนอขายหุ้นให้กรรมการและพนักงาน
  2. การใช้ทรัสต์ในโครงการร่วมลงทุนระหว่างนายจ้างและลูกจ้าง (Employee Joint Investment Program)
  3. การใช้ทรัสต์ในการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
  4. การตั้งบัญชีเงินสำรอง (Reserve account) หรือเงินทุนทยอยชำระ (Sinking fund) ในรูปทรัสต์เพื่อการชำระหนี้ในการออกหุ้นกู้
  5. การตั้งบัญชีทรัพย์สินในรูปทรัสต์ในการเรียกเก็บหนี้ให้นิติบุคคลเฉพาะกิจ
- ธุรกรรมดังกล่าวสามารถใช้ทรัสต์เป็นทางเลือกในการกันหรือแยกทรัพย์สินไว้ในกองทรัสต์เพื่อประโยชน์ในการชำระหนี้หรือในการปฏิบัติตามสัญญาหรือข้อตกลง อันเป็นการช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ลงทุน โดยสำนักงานมิได้ออกหลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการใช้ทรัสต์ในธุรกรรมดังกล่าว แต่ยังคงใช้หลักเกณฑ์ปัจจุบันของธุรกรรมแต่ละประเภท ยกเว้นกรณีการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งสำนักงานอยู่ระหว่างการแก้ไขหลักเกณฑ์ ซึ่งสำนักงานจะเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อไป

-----

**แบบสำรวจความคิดเห็น**  
**หลักการออกประกาศหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจของทรัสต์**  
**และรายการในสัญญาก่อตั้งทรัสต์**

**ข้อมูลทั่วไป**

ชื่อผู้ตอบ \_\_\_\_\_ ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

สถานะของบริษัท (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์      | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน             |
| <input type="checkbox"/> ธนาคารพาณิชย์         | <input type="checkbox"/> สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น |
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียนใน SET | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุน                                 |
| <input type="checkbox"/> อื่นๆ (ระบุ) _____    |   |

เบอร์โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ เบอร์โทรสาร \_\_\_\_\_

E-mail address \_\_\_\_\_

**โปรดแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ**

**1. หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจของทรัสต์**

---

---

---

---

---

**2. รายการในสัญญาก่อตั้งทรัสต์**

---

---

---

---

---



3. ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม

---

---

---

---

---

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป  
ฝ่ายใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์  
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ชั้น 10, 13-16 อาคารจีพีเอฟ วิทยุ  
เลขที่ 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
หรือ โทรสาร 0-2263-6291 หรือ e-mail: [inva@sec.or.th](mailto:inva@sec.or.th)  
วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 31 สิงหาคม 2552

\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการตอบแบบสำรวจความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*