

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนธ. 38/2561

เรื่อง การยกเว้นให้การเผยแพร่บทวิเคราะห์ ภายใต้ ACMF Professional Mobility Framework ไม่เข้าข่ายการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 12 กันยายน 2561

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: juthaporn@sec.or.th หรือ witchulada@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 26 กันยายน 2561

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | |
|-----------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวจุฑาภรณ์ หนูบุตร | โทรศัพท์ 0-2263-6407 |
| 2. นางสาววิชชุลดา สำลีรัตน์ | โทรศัพท์ 0-2033-4663 |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

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

I. เหตุผลและความจำเป็น

เพื่อสนับสนุนการลงทุนข้ามประเทศในภูมิภาคอาเซียน (ASEAN) และเพิ่มโอกาสสำหรับผู้ลงทุนในการเข้าถึงข้อมูลผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ASEAN ได้สะดวก ASEAN Capital Markets Forum (ACMF) มีแนวคิดที่จะอำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนแต่ละประเทศเข้าถึงข้อมูลบทวิเคราะห์ และคำแนะนำที่ผลิตโดย professional ในประเทศภาคี (Professional Mobility) โดยบทวิเคราะห์ที่จัดทำโดยผู้ได้รับอนุญาตในประเทศต้นทาง (home country) จากประเทศใน ASEAN ทั้ง 10 ประเทศ จะสามารถนำไปเผยแพร่ในประเทศปลายทาง (host country) ภายใน ASEAN ได้ ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดใน framework โดยในระยะแรกจะเริ่มด้วยหลักทรัพย์ที่ไม่ซับซ้อน ได้แก่ หุ้น ตราสารหนี้ และกองทุนรวม (รวมถึง CIS, REIT)

ภายใต้เกณฑ์ปัจจุบัน ผู้ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หรือที่ปรึกษาการลงทุนสามารถเผยแพร่บทวิเคราะห์ได้อยู่แล้วภายใต้ใบอนุญาตที่ได้รับ ขณะที่การนำบทวิเคราะห์มาเผยแพร่บน platform อื่นใด อาจเข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisor : IA) ซึ่งผู้นำมาเผยแพร่ต้องได้รับใบอนุญาตจากรัฐมนตรีก่อนจึงจะสามารถดำเนินการดังกล่าวได้ หากพิจารณาได้ว่า การดำเนินการดังกล่าวเป็นการให้คำแนะนำแก่ประชาชนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกี่ยวกับคุณค่าของหลักทรัพย์หรือความเหมาะสมในการลงทุนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์นั้น หรือที่เกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ เป็นทางค่าปกติ โดยได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่น

สำนักงานเห็นควรจัดทำหลักการในการยกเว้นให้การเผยแพร่บทวิเคราะห์ ภายใต้ ACMF Professional Mobility Framework ไม่เข้าข่ายการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป

II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

ผู้ลงทุนไทยมีทางเลือกในการเข้าถึงข้อมูลในหลักทรัพย์ต่างประเทศเพื่อประกอบการตัดสินใจมากขึ้น โดยข้อมูลดังกล่าวได้รับความยินยอมหรืออนุญาตให้เผยแพร่อยู่ใน home country แล้ว

III. หลักการที่เสนอ

การเผยแพร่บทวิเคราะห์หลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศ ASEAN 10 ประเทศ* โดยผู้ให้บริการที่ไม่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (เช่น การเผยแพร่ผ่าน platform เป็นต้น) จะไม่ถือเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisor : IA) หากเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้ครบทุกข้อ

- (1) บทวิเคราะห์ถูกจัดทำโดยผู้ที่ได้รับอนุญาตหรือได้รับการขึ้นทะเบียน รวมถึงมีการเผยแพร่บทวิเคราะห์นั้นให้แก่ผู้ลงทุนรายย่อยใน home country ด้วย
- (2) ไม่มีการดัดแปลง แก้ไขบทวิเคราะห์ที่ต่างไปจากต้นฉบับ
- (3) ได้รับความยินยอมจากเจ้าของบทวิเคราะห์นั้น
- (4) มีการระบุอย่างชัดเจนว่าบทวิเคราะห์นั้นจัดทำโดยผู้ที่ได้รับอนุญาตหรือได้รับการขึ้นทะเบียน ภายใต้หน่วยงานกำกับดูแลใน home country

เหตุผล การเผยแพร่ลักษณะดังกล่าว เป็นเพียงช่องทางของการเผยแพร่บทวิเคราะห์ ซึ่งได้จัดทำโดยผู้ที่ได้รับอนุญาตและถูกกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลของประเทศใน ASEAN อยู่แล้ว และเป็นการให้คำแนะนำเป็นการทั่วไป (general advice) ที่ไม่ได้พิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน

* ประเทศสมาชิก ASEAN ได้แก่ บรูไน กัมพูชา อินโดนีเซีย ลาว มาเลเซีย เมียนมา ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ เวียดนาม และไทย

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การยกเว้นให้การเผยแพร่บทวิเคราะห์ ภายใต้ ACMF Professional
Mobility Framework ไม่เข้าข่ายการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม / กองทุนส่วนบุคคล
- ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ธนาคารพาณิชย์
- บริษัทประกันชีวิต
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป ฝ่ายนโยบายธุรกิจตัวกลาง สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ email : juthaporn@sec.or.th หรือ witchulada@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงเกณฑ์การยกเว้นให้การเผยแพร่บทวิเคราะห์ ภายใต้ ACMF Professional Mobility Framework ไม่เข้าข่ายการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ในประเด็นดังต่อไปนี้

1. การยกเว้นให้การเผยแพร่บทวิเคราะห์ ภายใต้ ACMF Professional Mobility Framework ที่ปฏิบัติตามเงื่อนไขครบทั้ง 4 ข้อ ดังต่อไปนี้ ไม่เข้าข่ายการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<p>(1) บทวิเคราะห์ถูกจัดทำโดยผู้ที่ได้รับอนุญาตหรือได้รับการขึ้นทะเบียน รวมถึงมีการเผยแพร่บทวิเคราะห์นั้นให้แก่ผู้ลงทุนรายย่อยใน home country ด้วย</p> <p>(2) ไม่มีการดัดแปลง แก้ไข บทวิเคราะห์ที่ต่างไปจากต้นฉบับ</p> <p>(3) ได้รับความยินยอมจากเจ้าของบทวิเคราะห์นั้น</p> <p>(4) มีการระบุอย่างชัดเจนว่าบทวิเคราะห์นั้นจัดทำโดยผู้ที่ได้รับอนุญาตหรือได้รับการขึ้นทะเบียน ภายใต้หน่วยงานกำกับดูแลใน home country</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p><u>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</u></p> <p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p>		

2. อื่น ๆ
<p><u>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</u></p> <p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p>