

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนป. 55/2567

เรื่อง ร่างประกาศการปรับปรุงหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกี่ยวกับการจัดประเภท
และการติดต่อและให้บริการลูกค้า สำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่

เผยแพร่เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2567

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

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: sukritta@sec.or.th หรือ hathaiphath@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 3 มกราคม 2568

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- | | | |
|--------------------|----------------|----------------------|
| 1. นางสาวสุกฤดา | พลอยประจำเมือง | โทรศัพท์ 0-2263-6415 |
| 2. นางสาวหทัยภัทร | ชำนาญเมือง | โทรศัพท์ 0-2033-9756 |
| 3. นางสาวณัชชาพัชร | รัตนะธัมมาวงศ์ | โทรศัพท์ 0-2263-6213 |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

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

1. ที่มา

เนื่องจากปัจจุบันหลักเกณฑ์การให้บริการลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (รวมเรียก “ผู้ประกอบธุรกิจ”) กำหนดให้ใช้นิยามผู้ลงทุนสถาบัน (Institutional Investors: “II”) และผู้ลงทุนรายใหญ่แตกต่างกันในการให้บริการแต่ละประเภท ทำให้ผู้ลงทุนเกิดความสับสนและเป็นภาระต่อผู้ประกอบธุรกิจในการให้บริการลูกค้า รวมทั้งนิยาม II ด้านการประกอบธุรกิจใช้นิยามตามหลักเกณฑ์ด้านการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์¹ ซึ่งกำหนดให้ II รวมถึงผู้ลงทุนที่ไม่ใช่นิติบุคคลด้วย ผู้ลงทุนดังกล่าวจึงอาจได้รับการคุ้มครองที่ไม่เหมาะสมเพียงพอ เนื่องจากผู้ประกอบธุรกิจสามารถยกเว้นไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในกระบวนการขายได้ เช่น การประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (suitability test) การไม่บังคับให้มีระบบงานเพื่อรองรับการติดต่อและให้บริการลูกค้า และข้อกำหนดเพิ่มเติมในการขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน² เช่น การประเมินความรู้ความสามารถในการลงทุน (knowledge assessment) การทดสอบความรู้ของลูกค้าเกี่ยวกับการลงทุน (knowledge test) เป็นต้น รวมถึงไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการให้เงินของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (ASCO)

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ในการประชุมครั้งที่ 6/2567 เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2567 จึงได้มีมติเห็นชอบหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดประเภท และการให้คำแนะนำการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนรายใหญ่ เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถให้บริการและปฏิบัติต่อลูกค้าแต่ละประเภทได้เหมาะสมและสอดคล้องกันในการให้บริการแต่ละประเภท โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการดังกล่าวตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น ที่ อนุป. 34/2567 เรื่อง หลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกี่ยวกับการจัดประเภท และการให้คำแนะนำสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ระหว่างวันที่ 2 สิงหาคม 2567 ถึงวันที่ 2 กันยายน 2567 ซึ่งมีผู้แสดงความคิดเห็นจำนวนทั้งสิ้น 27 ราย ส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการในภาพรวม โดยมีความคิดเห็นและข้อเสนอแนะสำคัญที่สำนักงาน ก.ล.ต.

¹ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (“ประกาศ ที่ กจ. 39/2564”)

² หมวด 6 แห่งประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. 35/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 (“ประกาศ ที่ สธ. 35/2557”)

นำมาปรับปรุงหลักการให้มีความเหมาะสมยิ่งขึ้น สอดคล้องกับทางปฏิบัติ และไม่เป็นภาระของผู้ประกอบธุรกิจเกินควร ดังนี้

(1) กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดประเภทกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund: “PF”) เป็น II โดยไม่ต้องพิจารณาถึงระดับผู้ลงทุนที่ใช้บริการ (look through) เพื่อให้ไม่เป็นภาระต่อผู้ประกอบธุรกิจเกินควร เนื่องจากตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน PF ในฐานะผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการจัดประเภทผู้ลงทุนเพื่อให้คำแนะนำและให้บริการจัดการลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน และถูกต้องตามหลักเกณฑ์อยู่แล้ว

(2) ปรับปรุงหลักการกรณีการให้บริการพาผู้ลงทุนทั่วไปไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ โดยหากผลิตภัณฑ์ดังกล่าวมีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (รวมเรียกว่า “ศูนย์ซื้อขาย”) ศูนย์ซื้อขายดังกล่าวจะต้องอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commission (“IOSCO”) ซึ่งเป็นพหุภาคีประเภท Signatory A ใน Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information (“MMOU”) (“IOSCO MMOU”) หรือเป็นศูนย์ซื้อขายที่เป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (“WFE”) แทนหลักการเดิมที่กำหนดให้ต้องเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายที่เป็นสมาชิกของ WFE เท่านั้น เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีความยืดหยุ่นในการให้บริการและไม่จำกัดโอกาสในการลงทุนของผู้ลงทุนจนเกินควร ภายใต้ระดับการคุ้มครองที่เหมาะสม

(3) กำหนดให้ประกาศมีผลใช้บังคับ 3 เดือนนับจากวันที่ประกาศลงนาม เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีระยะเวลาในการเตรียมความพร้อมระบบงานรองรับการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงอย่างเพียงพอ

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้นำการทบทวนหลักการข้างต้นเสนอต่อคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ในการประชุมครั้งที่ 10/2567 เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2567 ซึ่งคณะกรรมการกำกับตลาดทุนมีมติเห็นชอบการทบทวนหลักการดังกล่าว ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้ยกร่างประกาศและภาคผนวกแนบท้ายประกาศที่เกี่ยวข้อง จำนวน 4 ฉบับ และเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศดังกล่าวจากผู้ประกอบธุรกิจและบุคคลทั่วไป ดังนี้

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2568 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1) (“ร่างประกาศ ที่ ทธ. /2568 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ”)

(2) ร่างภาคผนวกแนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2568 (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 2)

(3) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2568 เรื่อง การให้บริการ แก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 3)

(4) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 4)

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

2.1 นิยาม II ด้านผู้ประกอบการธุรกิจสอดคล้องกันและนำไปสู่การปฏิบัติต่อผู้ลงทุน ได้อย่างเหมาะสม

2.2 ผู้ประกอบธุรกิจยังคงสามารถเสนอขายผลิตภัณฑ์ให้แก่บุคคลธรรมดาที่เป็น II ตามหลักเกณฑ์ด้านการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ได้

2.3 หลักเกณฑ์ด้านการให้บริการพาลูกค้าไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ มีความสอดคล้องกันทั้งด้านหลักทรัพย์และด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“สัญญาฯ”)

3. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายข้างต้น สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ ดังนี้

3.1 การให้บริการลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจในการรวม

3.1.1 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2568 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)

3.1.2 ร่างภาคผนวกแนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2568 (ฉบับที่)

(1) **ปรับปรุงนิยาม II** ให้เป็นนิติบุคคลเท่านั้น เพื่อให้มั่นใจว่าเป็นผู้ลงทุนที่สามารถดูแลตนเองได้อย่างแท้จริง เนื่องจากผู้ประกอบธุรกิจสามารถยกเว้นไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในกระบวนการขายในการให้บริการแก่ II ได้ เช่น การประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (suitability test) การไม่บังคับให้มีระบบงานเพื่อรองรับการติดต่อและให้บริการลูกค้า และข้อกำหนดเพิ่มเติมในการขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน เช่น การประเมินความรู้ความสามารถในการลงทุน (knowledge assessment) การทดสอบความรู้ของลูกค้าเกี่ยวกับการลงทุน (knowledge test) เป็นต้น รวมถึงไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการให้วงเงินของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (ASCO) ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจยังคงสามารถเสนอขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินตามหลักเกณฑ์ด้านการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ได้เช่นเดิม

(2) **กำหนดบทเฉพาะกาล** กรณีผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดประเภทเป็น II ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันแต่ไม่เป็น II ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง เมื่อหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงมีผลใช้บังคับ ให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดประเภทผู้ลงทุนดังกล่าวตามหลักการในข้อ (1) ตามรอบการทบทวนการทำความรู้จักลูกค้า (Know Your Client: “KYC”) ครั้งถัดไปของผู้ลงทุนรายนั้น ๆ หรือเมื่อผู้ลงทุนรายดังกล่าวประสงค์จะทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ เพิ่มเติม

รูปที่ 1: สรุปนิยาม II ที่เสนอปรับปรุง

นิยาม II ด้านสัญญาฯ			+	นิยาม II ที่เป็นนิติบุคคล/กองทุนตามประกาศ ที่ กจ. 39/2564
• ธพ. • บล. • บริษัทประกันวินาศภัย • บริษัทประกันชีวิต • MF • PF • กบข. • PVD • นิติบุคคลประเภทบริษัท	• ธปท. • ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ • กอช. • กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน • สถาบันการเงินระหว่างประเทศ • สถาบันคุ้มครองเงินฝาก	• นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้ง • ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจ • นิติบุคคลที่มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ หรือสัญญาฯ ตั้งแต่ 40 ล้านบาทขึ้นไป หรือนับรวมเงินฝากตั้งแต่ 80 ล้านบาทขึ้นไป • นิติบุคคลที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น ปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ 200 ล้านบาทขึ้นไป		• บริษัทเงินทุน • บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ • VC • กองทุนประกันสังคม • นิติบุคคลหรือผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ด. ประกาศกำหนด

ตารางที่ 1: เปรียบเทียบนิยาม II ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน³ และนิยาม II ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง⁴

ข้อ	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน (นิยาม II ตามประกาศ ที่ กจ. 39/2564)	หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง (นิยาม II ด้านสัญญา และนิติบุคคล/กองทุน ตามประกาศ ที่ กจ. 39/2564)
(1)	สปท.	สปท.
(2)	สท.	สท.
(3)	ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	- (อยู่ภายใต้นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น)
(4)	บริษัทเงินทุน	บริษัทเงินทุน
(5)	บริษัทเครดิตฟองซิเอร์	บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
(6)	บล.	บล.
(7)	บริษัทประกันวินาศภัย	บริษัทประกันวินาศภัย
(8)	บริษัทประกันชีวิต	บริษัทประกันชีวิต
(9)	MF	MF
(10)	PF*	PF**
(11)	PVD	PVD
(12)	กบข.	กบข.
(13)	กองทุนประกันสังคม	กองทุนประกันสังคม
(14)	กอช.	กอช.
(15)	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบ สถาบันการเงิน	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบ สถาบันการเงิน
(16)	ผู้ประกอบการธุรกิจสัญญา	ผู้ประกอบการธุรกิจสัญญา
(17)	สถาบันการเงินระหว่างประเทศ	สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
(18)	สถาบันคุ้มครองเงินฝาก	สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
(19)	คสท.	คสท.
(20)	นิติบุคคลประเภทบริษัท	นิติบุคคลประเภทบริษัท
(21)	VC	VC
(22)	ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ ในการลงทุน ได้แก่ (ก) FM (ข) IA (ค) angel investor เฉพาะ SME/การขายผ่าน portal	แยกออกเป็นผู้ลงทุนอีกกลุ่ม (ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติเฉพาะ)
(23)	บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท (คนคุ้นเคย)	
(24)	-	ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจ ตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ
(25)	-	นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
(26)	-	นิติบุคคลที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงิน ปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว ตั้งแต่ 200 ล้านบาทขึ้นไป
(27)	-	นิติบุคคลที่มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ 40 ล้านบาทขึ้นไป หรือใน กรณีที่มีเงินฝากแล้วมีเงินลงทุน ในหลักทรัพย์ดังกล่าวตั้งแต่ 80 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุด ที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว
(28)	นิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตามที่กำหนดใน (1) ถึง (20) ถือหุ้น รวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออก เสียงทั้งหมด	นิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตามที่กำหนดใน (1) ถึง (20) และ (24) ถึง (27) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่ มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
(29)	ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกับ บุคคลตามที่กำหนดใน (1) ถึง (20) และ (22) และ (28) และ (30)	ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกับ บุคคลตามที่กำหนดใน (1) ถึง (20) และ (24) ถึง (28) และ (30)
(30)	ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด	นิติบุคคลหรือผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

* กรณีจัดการลงทุนให้ II (ยกเว้นคนคุ้นเคย) หรือผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านฐานะการเงินเทียบเท่าผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
(Ultra High Net Worth: "UHNW") หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth: "HNW")

** ไม่พิจารณาถึงระดับผู้ลงทุนที่ใช้บริการ

3.1.3 ร่างประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์
ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และ
ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)

ปรับปรุงนิยาม II ในประกาศ ที่ สธ. 35/2557 ให้สอดคล้องกับ
ร่างประกาศ ที่ ทธ. /2568 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ ดังนี้

³ ข้อ 5 ของประกาศ ที่ กจ. 39/2564

⁴ ได้แก่ (ก) II ตามมาตรา 3 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ("พ.ร.บ. สัญญา") และ
ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 3/2562 เรื่อง กำหนดประเภทนิติบุคคลที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันเพิ่มเติม
ลงวันที่ 4 เมษายน พ.ศ. 2562 ("ประกาศ ที่ กธ. 3/2562")
(2) II ที่เป็นนิติบุคคล/กองทุนตามประกาศ ที่ กจ. 39/2564

(1) การจัดทำข้อตกลงไว้กับลูกค้าที่จะระงับข้อพิพาท โดยอนุญาโตตุลาการของสำนักงาน ก.ล.ต.: ปรับปรุงนิยาม II ให้สอดคล้องกับที่ปรับปรุงตามร่างประกาศ ที่ ทธ. /2568 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ⁵ แทนนิยาม II ตามมาตรา 3 แห่ง พ.ร.บ. สัญญาฯ

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน:

“ข้อ 12 ผู้ประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้ ต้องจัดให้มีข้อตกลงไว้เป็นลายลักษณ์อักษรกับลูกค้าที่จะระงับข้อพิพาทโดยอนุญาโตตุลาการของสำนักงาน เมื่อลูกค้าร้องขอให้มีการระงับข้อพิพาททางแพ่งที่เกี่ยวกับหรือเกี่ยวเนื่องจากการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยข้อตกลงดังกล่าวให้จัดให้มีตั้งแต่ในเวลาที่ทำสัญญาหรือข้อตกลงกับลูกค้าด้วย

(1) ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(2) ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เว้นแต่ลูกค้าเป็นผู้ลงทุนสถาบัน ตามมาตรา 3 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 และประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดประเภทนิติบุคคลที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันเพิ่มเติม”

หลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง:

“ข้อ 12 ผู้ประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้ ต้องจัดให้มีข้อตกลงไว้เป็นลายลักษณ์อักษรกับลูกค้าที่จะระงับข้อพิพาทโดยอนุญาโตตุลาการของสำนักงาน เมื่อลูกค้าร้องขอให้มีการระงับข้อพิพาททางแพ่งที่เกี่ยวกับหรือเกี่ยวเนื่องจากการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยข้อตกลงดังกล่าวให้จัดให้มีตั้งแต่ในเวลาที่ทำสัญญาหรือข้อตกลงกับลูกค้าด้วย

(1) ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(2) ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เว้นแต่ลูกค้าเป็นผู้ลงทุนสถาบัน⁶”

(2) การให้บริการสัญญาฯ แก่ลูกค้าที่ไม่ใช่ II: ปรับปรุงนิยาม II ให้สอดคล้องกับที่ปรับปรุงตามร่างประกาศ ที่ ทธ. /2568 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ แทนนิยาม II ตามมาตรา 3 แห่ง พ.ร.บ. สัญญาฯ

⁵ นิยาม II ที่ปรับปรุงในร่างประกาศ ที่ ทธ. /2568 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ รวมถึง “กองทุนส่วนบุคคล” และ “กิจการเงินร่วมลงทุน” ซึ่งเพิ่มเติมจากนิยาม II ตามมาตรา 3 แห่ง พ.ร.บ. สัญญาฯ

⁶ นิยาม II ตามหลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุงในร่างประกาศ ที่ ทธ. /2568 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน:

“ข้อ 14 ในกรณีที่เป็นการให้บริการแก่ลูกค้าที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน ก่อนทำการเปิดบัญชีให้แก่ลูกค้าหรือก่อนเริ่มทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีกระบวนการที่ทำให้มั่นใจได้ว่าลูกค้าทราบถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามแนวทางที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

เพื่อประโยชน์ตามวรรคหนึ่ง คำว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” หมายความว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” หมายความว่า “ผู้ลงทุนสถาบันตามมาตรา 3 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 และประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดประเภทนิติบุคคลที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันเพิ่มเติม”

หลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง:

“ข้อ 14 ในกรณีที่เป็นการให้บริการแก่ลูกค้าที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน ก่อนทำการเปิดบัญชีให้แก่ลูกค้าหรือก่อนเริ่มทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีกระบวนการที่ทำให้มั่นใจได้ว่าลูกค้าทราบถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามแนวทางที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

เพื่อประโยชน์ตามวรรคหนึ่ง คำว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” หมายความว่า “ผู้ลงทุนสถาบันตามมาตรา 3 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 และประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดประเภทนิติบุคคลที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันเพิ่มเติม”

(3) การติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้าที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนแก่ลูกค้าที่เป็น II: ปรับปรุงถ้อยคำเนื่องจากประกาศ ที่ สธ. 35/2557 ใช้นิยาม II ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 (“ประกาศ ที่ ทธ. 35/2556”) หากไม่ได้กำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ดังนั้น เมื่อมีการปรับปรุงนิยาม II ในร่างประกาศ ที่ ทธ. /2568 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โดยที่ไม่จัดประเภทผู้ลงทุนที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทที่ออกผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน (คนคุ้นเคย) เป็น II แล้ว เพื่อให้ผู้ลงทุนดังกล่าวได้รับการคุ้มครองเช่นเดียวกับผู้ลงทุนทั่วไป จึงไม่จำเป็นต้องเขียนยกเว้นผู้ลงทุนดังกล่าวออกจาก II ตามข้อ 29 ของประกาศ ที่ สธ. 35/2557 เพื่อให้ได้รับการคุ้มครองแล้ว

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน:

“ข้อ 29 ความในหมวดนี้ไม่ใช่บังคับกับการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้าดังต่อไปนี้

(1) ลูกค้าเป็นผู้ลงทุนสถาบัน เว้นแต่ลูกค้าที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันเฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนตามข้อ 30(6) (7) (7/1) (8) (9) (10) และ (10/1) เนื่องจากมีความสัมพันธ์กับบริษัทที่ออกผลิตภัณฑ์ดังกล่าวในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(ก) กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน

(ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

(ค) บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม

ผู้ลงทุนสถาบันซึ่งมีความสัมพันธ์กับบริษัทที่ออกผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนตามวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงบุคคลที่เคยมีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งข้างต้น ซึ่งพ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่เกิน 3 เดือน”

หลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง:

“ข้อ 29 ความในหมวดนี้ไม่ใช่บังคับกับการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้าดังต่อไปนี้

(1) ลูกค้าเป็นผู้ลงทุนสถาบัน เว้นแต่ลูกค้าที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันเฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนตามข้อ 30(6) (7) (7/1) (8) (9) (10) และ (10/1) เนื่องจากมีความสัมพันธ์กับบริษัทที่ออกผลิตภัณฑ์ดังกล่าวในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

~~(ก) กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน~~

~~(ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่~~

~~(ค) บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม~~

~~ผู้ลงทุนสถาบันซึ่งมีความสัมพันธ์กับบริษัทที่ออกผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนตามวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงบุคคลที่เคยมีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งข้างต้น ซึ่งพ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่เกิน 3 เดือน”~~

3.2 การให้บริการพาลูกค้าไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ

ปรับปรุงร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2568 เรื่อง การให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ (ฉบับที่) ดังนี้

(1) ปรับปรุงนิยาม II ให้สอดคล้องกับข้อ 3.1.2(1) เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความสอดคล้องกันทั้งการให้บริการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในประเทศและต่างประเทศ

(2) กำหนดให้ใช้นิยามผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra High Net Worth: “UHNW”) ตามหลักเกณฑ์ด้านการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์แทนการใช้นิยาม Qualified Investor (“QI”) ตามธนาคารแห่งประเทศไทย (“ธปท.”) ซึ่งปัจจุบันยกเลิกแล้ว เนื่องจาก UHNW และ QI เป็นผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติใกล้เคียงกัน กล่าวคือ หลักเกณฑ์กำหนดคุณสมบัติด้านฐานะการเงิน (เงินลงทุน) ของ UHNW ไว้ต่ำกว่า QI แต่ UHNW จะต้องมีความรู้หรือประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดด้วย

ตารางที่ 2 : เปรียบเทียบคุณสมบัติของ QI และ UHNW

ประเภทผู้ลงทุน	คุณสมบัติ	ความรู้หรือประสบการณ์	ฐานะการเงิน (อย่างใดอย่างหนึ่ง)			
			สินทรัพย์สุทธิ	สัดส่วนของผู้ถือหุ้น	รายได้ต่อปี	เงินลงทุน
QI	บุคคลธรรมดา ซึ่งนับรวม คู่สมรส	-	-	-	-	ไม่น้อยกว่า 50 ล้านบาท (ลงทุนในตราสาร หรืออนุพันธ์ หรือเงินฝากรวมกัน)
	นิติบุคคล	-	-	-	-	ไม่น้อยกว่า 50 ล้านบาท (ลงทุนในตราสาร หรืออนุพันธ์ หรือเงินฝากรวมกัน)
UHNW	บุคคลธรรมดา ซึ่งนับรวม คู่สมรส	มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้ - มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลังในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง - มีประสบการณ์การทำงานด้านการบริหารการเงินและการลงทุน - มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ - เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุน ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน - ได้รับวุฒิปริญญาตรีหรือสูงกว่าอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้ * Chartered Financial Analyst (CFA) * Certified Investment and Securities Analyst (CISA) * Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) * Certified Financial Planner (CFP) * หลักสูตรที่สำนักงานประกาศกำหนด ³	ไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท	-	ไม่น้อยกว่า 6 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (กรณีที่นับรวมเงินฝาก)
	นิติบุคคล	-	-	ไม่น้อยกว่า 150 ล้านบาท	-	ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท (กรณีที่นับรวมเงินฝาก)

(3) กำหนดบทเฉพาะกาล ดังนี้

(3.1) กรณีผู้ลงทุนได้รับการจัดประเภทเป็น II ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน แต่ไม่เป็น II ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง⁷ เมื่อหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงมีผลใช้บังคับ ให้ผู้ประกอบการธุรกิจจัดประเภทผู้ลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงตามรอบการทบทวนการทำ KYC ครั้งถัดไปของผู้ลงทุนรายนั้น ๆ หรือเมื่อผู้ลงทุนรายดังกล่าวประสงค์จะทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ เพิ่มเติม ทั้งนี้ ถ้ายังไม่มีการจัดประเภทผู้ลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่แก้ไขใหม่ให้ผู้ประกอบการธุรกิจให้บริการแก่ผู้ลงทุนดังกล่าวได้เฉพาะการขายหลักทรัพย์ การซื้อขายเพื่อล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การชำระราคา หรือการส่งมอบทรัพย์สิน ในรายการที่ค้างอยู่เท่านั้น แต่จะไม่สามารถให้บริการเพิ่มฐานะการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ ดังกล่าวเพิ่มเติมอีก

(3.2) กรณีผู้ลงทุนได้รับการจัดประเภทเป็น QI ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน เมื่อหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงมีผลใช้บังคับ ให้ QI ดังกล่าวถือเป็น UHNW ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง โดยไม่ต้องพิจารณาคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนเพิ่มเติมอีก เนื่องจากถือได้ว่าผู้ลงทุนดังกล่าวมีความรู้หรือประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนจากการเป็นผู้ลงทุนในปัจจุบันแล้ว

(4) ปรับปรุงถ้อยคำในหลักเกณฑ์ให้ชัดเจนยิ่งขึ้นและสอดคล้องกับหลักเกณฑ์การให้บริการในเรื่องอื่น

(4.1) ปรับปรุงถ้อยคำให้ชัดเจนเพื่อลดการตีความกรณีการให้บริการผู้ลงทุนทั่วไป ดังนี้

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน:

“ข้อ 12 ผลิตรภัณฑจากต่างประเทศที่ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถนำมาให้บริการแก่ลูกค้าต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้อย่างครบถ้วน

(1) เป็นผลิตรภัณฑจากต่างประเทศซึ่งมีลักษณะและเงื่อนไขทำนองเดียวกับผลิตรภัณฑในตลาดทุนที่สามารถออกหรือเสนอขายได้ในประเทศไทย เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดเป็นอย่างอื่น”

⁷ II ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันที่จะไม่เป็น II ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นิติบุคคลที่จดทะเบียนตามกฎหมายไทยที่มีสินทรัพย์ตามงบการเงินตั้งแต่ 5,000 ล้านบาทขึ้นไป จะได้รับผลกระทบจากการปรับปรุงหลักเกณฑ์ไม่มาก เนื่องจาก II ดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะได้รับการพิจารณาเป็น II ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงได้ หากมีฐานะการเงินตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด หรืออาจได้รับการพิจารณาเป็น UHNW ได้ หากคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ซึ่ง II และ UHNW สามารถลงทุนในผลิตรภัณฑจากต่างประเทศได้ โดยไม่มีข้อจำกัดเช่นเดียวกัน

หลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง:

“ข้อ 12 ผู้ประกอบธุรกิจสามารถนำผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศที่มีลักษณะดังต่อไปนี้อย่างครบถ้วน มาให้บริการแก่ลูกค้าที่มีใช้ลูกค้าตามข้อ 13⁸ ได้

(1) เป็นผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศซึ่งมีลักษณะและเงื่อนไขทำนองเดียวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่สามารถออกหรือเสนอขายในประเทศไทย ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจต้องให้บริการแก่ลูกค้าตามประเภทที่สามารถลงทุนในผลิตภัณฑ์ดังกล่าวได้ด้วย เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดเป็นอย่างอื่น”

(4.2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์กรณีที่ให้บริการพาผู้ลงทุนทั่วไปไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขาย ศูนย์ซื้อขายดังกล่าวจะต้องอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานที่เป็นสมาชิกของ IOSCO ซึ่งเป็นพหุภาคีประเภท Signatory A ใน IOSCO MMOU หรือเป็นศูนย์ซื้อขายที่เป็นสมาชิกของ WFE เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองในระดับที่เหมาะสมและสอดคล้องกันในการให้บริการ

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะประกาศจะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าจะประกาศจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 2/2568

5. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

5.1 การให้บริการลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจ

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
(1) ผู้ลงทุน	- ได้รับการจัดประเภทอย่างเหมาะสมกับระดับความเสี่ยงในการใช้บริการจากผู้ประกอบธุรกิจ	- ไม่มี
(2) ผู้ประกอบธุรกิจ	- มีความสะดวกในการจัดประเภทผู้ลงทุนในการประกอบธุรกิจโดยใช้หลักเกณฑ์เดียวกันทั้งการให้บริการด้านหลักทรัพย์และด้านสัญญาฯ	- อาจมีต้นทุนเพิ่มขึ้นในการให้บริการผู้ลงทุนที่ไม่ใช่ II ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง เนื่องจากต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในการให้บริการผู้ลงทุนทั่วไป จากเดิมที่ได้รับการยกเว้นการปฏิบัติตามเกณฑ์ดังกล่าว

⁸ ลูกค้าตามข้อ 13 ได้แก่ II ตามหลักการข้อ 3.2(1) และ UHNW ตามหลักการข้อ 3.2(2)

5.2 การให้บริการพาลูกค้าไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
(1) ผู้ลงทุน	- ได้รับการบริการและความคุ้มครองที่เหมาะสมกับประเภทผู้ลงทุน	- ผู้ลงทุนทั่วไปมีผลิตภัณฑ์ที่สามารถลงทุนได้จำกัดขึ้นกว่าเดิมเนื่องจากกรณีที่ลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายศูนย์ซื้อขายดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้หน่วยงานกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกของ IOSCO ที่เป็นพหุภาคีประเภท Signatory A ใน IOSCO MMOU หรือเป็นศูนย์ซื้อขายที่เป็นสมาชิก WFE ทั้งนี้ ผู้ลงทุนดังกล่าวจะได้รับการคุ้มครองเพิ่มขึ้น
(2) ผู้ประกอบธุรกิจ	- มีความสะดวกในการให้บริการผู้ลงทุน โดยใช้นิยามผู้ลงทุนเดียวกันทั้งการให้บริการลงทุนในประเทศและต่างประเทศ - อาจขยายฐานลูกค้าได้มากขึ้นเนื่องจากฐานะการเงินของ UHNW กำหนดไว้ต่ำกว่า QI	- ต้องพิสูจน์คุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนของลูกค้าในการจัดประเภทเป็น UHNW เพิ่มเติมจาก QI ที่พิจารณาจากฐานะการเงินเพียงอย่างเดียว

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศการปรับปรุงหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกี่ยวกับการจัดประเภท
และการติดต่อและให้บริการลูกค้า สำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | | |
|--|--|---|
| ☐ บริษัทจดทะเบียน | ☐ บริษัทหลักทรัพย์ | ☐ ธนาคารพาณิชย์ |
| ☐ ที่ปรึกษาทางการเงิน | ☐ ที่ปรึกษากฎหมาย | ☐ ผู้ลงทุนสถาบัน |
| ☐ ผู้ลงทุนรายบุคคล | ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

ชื่อ-นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____

ตำแหน่ง _____

เบอร์โทร/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการ
รับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟัง
ความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพ
สิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูล
ส่วนบุคคล [Privacy Policy \(sec.or.th\)](https://www.sec.or.th/PrivacyPolicy) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต.
ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 1207 หรือ email : sukritta@sec.or.th หรือ hathaiphata@sec.or.th

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

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับร่างประกาศการปรับปรุงหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกี่ยวกับการจัดประเภท และการติดต่อ และให้บริการลูกค้า สำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2568 เรื่อง มาตรฐาน การประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่) และร่างภาคผนวกแนบท้าย ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการ กำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2568 (ฉบับที่)

1.1 ปรับปรุงนิยาม II ให้เป็นนิติบุคคล (รายละเอียดตาม หลักการข้อ 3.1.2(1))	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

1.2 กำหนดบทเฉพาะกาล กรณีผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดประเภท เป็น II ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันแต่ไม่เป็น II ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง เมื่อหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงมีผลใช้บังคับ ให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดประเภท ผู้ลงทุนตามรอบการทบทวนKYC ครั้งถัดไปของผู้ลงทุนรายนั้น ๆ หรือ เมื่อผู้ลงทุนรายดังกล่าวประสงค์จะทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์หรือ สัญญาฯ เพิ่มเติม	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2. ร่างประกาศสำนักงาน ที่ สธ. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)

ปรับปรุงนิยาม II ในประกาศ ที่ สธ. 35/2557 ให้สอดคล้องกับร่างประกาศ ที่ ทธ. /2568 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ ดังนี้	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
2.1 การจัดทำข้อตกลงไว้กับลูกค้าที่จะระงับข้อพิพาทโดยอนุญาโตตุลาการของสำนักงาน ก.ล.ต. (รายละเอียดตามหลักการข้อ 3.1.3(1))	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2.2 การให้บริการสัญญา แก่ลูกค้าที่ไม่ใช่ II (รายละเอียดตามหลักการข้อ 3.1.3(2))	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
☐	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2.3 การติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้าที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนแก่ลูกค้าที่เป็น II (รายละเอียดตามหลักการข้อ 3.1.3(3))	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2568 เรื่อง การให้บริการ
 แก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ (ฉบับที่)

3.1 ปรับปรุงนิยามผู้ลงทุน II ให้สอดคล้องกับร่างประกาศ ที่ ทธ. /2568 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ เพื่อให้หลักเกณฑ์ มีความสอดคล้องกันทั้งการให้บริการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในประเทศและ ต่างประเทศ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

3.2 กำหนดให้ใช้นิยาม UHNW ตามหลักเกณฑ์การออก และเสนอขายผลิตภัณฑ์แทนการใช้นิยาม QI ตาม ระบุ. ซึ่งยกเลิกแล้ว เนื่องจาก UHNW และ QI เป็นผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติใกล้เคียงกัน (รายละเอียดตามหลักการข้อ 3.2(2))	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

3.3 บทเฉพาะกาล 3.3.1 กรณีผู้ลงทุนได้รับการจัดประเภทเป็น II ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันแต่ไม่เป็น II ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง เมื่อหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงมีผลใช้บังคับ ให้ผู้ประกอบการธุรกิจจัดประเภท ผู้ลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงตามรอบการทบทวนการทำ KYC ครั้งถัดไปของผู้ลงทุนรายนั้น ๆ หรือเมื่อผู้ลงทุนรายดังกล่าวประสงค์ จะทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ เพิ่มเติม ทั้งนี้ ให้ผู้ประกอบการธุรกิจให้บริการแก่ผู้ลงทุน ดังกล่าวได้เฉพาะการขายหลักทรัพย์ การซื้อขายเพื่อล้งฐานะสัญญาฯ การชำระราคา หรือการส่งมอบทรัพย์สิน ในรายการที่ค้างอยู่เท่านั้น แต่จะไม่สามารถให้บริการเพิ่มฐานะการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ ดังกล่าวเพิ่มเติมอีก	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

3.3.2 กรณีผู้ลงทุนได้รับการจัดประเภทเป็น QI ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน เมื่อหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงมีผลใช้บังคับ ให้ QI ดังกล่าวถือเป็น UHNW ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงโดยอัตโนมัติ โดยไม่ต้องพิจารณาคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนเพิ่มเติมอีก เนื่องจากถือว่าผู้ลงทุนดังกล่าวมีความรู้หรือประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนจากการเป็นผู้ลงทุนในปัจจุบันแล้ว	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

3.4 ปรับปรุงถ้อยคำในหลักเกณฑ์ให้ชัดเจนยิ่งขึ้นและ สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การให้บริการในเรื่องอื่น ดังนี้ 3.4.1 ปรับปรุงถ้อยคำให้ชัดเจนเพื่อลดการตีความ กรณีการให้บริการผู้ลงทุนทั่วไป (รายละเอียดตามหลักการข้อ 3.2(4.1))	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

3.4.2 ปรับปรุงหลักเกณฑ์กรณีที่ให้บริการพาผู้ลงทุน ทั่วไปไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศที่มีการซื้อขาย ในศูนย์ซื้อขาย ศูนย์ซื้อขายดังกล่าวจะต้องอยู่ภายใต้การกำกับดูแล ของหน่วยงานที่เป็นสมาชิกของ IOSCO ซึ่งเป็นพหุภาคีประเภท Signatory A ใน IOSCO MMOU หรือเป็นศูนย์ซื้อขายที่เป็นสมาชิก ของ WFE เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองในระดับที่เหมาะสมและ สอดคล้องกันในการให้บริการ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

4. การมีผลบังคับใช้ของประกาศ

คาดว่าประกาศจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 2/2568	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

5. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)
