เอกสารรับฟังความคิดเห็น
เลขที่ อนจ. 84/2569

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการรับชำระค่าซื้อและชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น (in-kind) สำหรับกองทุนรวมที่ออกหน่วยลงทุนในรูปแบบโทเคน (tokenized fund)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2569

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 11 ธันวาคม 2569

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวฑญดา ชัยกุล โทรศัพท์ 0-2263-6456 อีเมล tonyada@sec.or.th
2. นางสาวภัทรวดี สุวิพล โทรศัพท์ 0-2033-9945 อีเมล pattarav@sec.or.th

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 email : info@sec.or.th

1. ที่มา เหตุผล ความจำเป็น

การแปลงสินทรัพย์ให้อยู่ในรูปหน่วยข้อมูลดิจิทัลหรือโทเคน (asset tokenization) มีแนวโน้มเติบโตอย่างรวดเร็ว โดยการศึกษาของ BCG ประเมินว่ามูลค่าตลาดมีโอกาสเติบโตถึงระดับล้านล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปี 2573 โดยการเติบโตในระยะแรกจะมาจากการนำทรัพย์สินทางการเงินที่มีสภาพคล่องสูง เช่น พันธบัตร ตราสารหนี้ และกองทุนรวมตลาดเงิน เป็นต้น มาจัดทำในรูปโทเคน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการออก การเสนอขาย และการโอนย้ายสินทรัพย์ อย่างไรก็ดี การเติบโตดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยสำคัญ ได้แก่ การยอมรับของผู้ใช้งานที่ยังอยู่ในระยะเริ่มต้น (customer adoption) ความไม่ชัดเจนของนโยบายและกฎเกณฑ์กำกับดูแล (policy and regulation) ความพร้อมของโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยี (technology and infrastructure) และความสามารถในการเชื่อมต่อและทำงานร่วมกันระหว่างระบบ (interoperability)[1]

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) มีแนวทางพัฒนาระบบนิเวศหลักทรัพย์ดิจิทัล (digital securities ecosystem) ซึ่งรวมถึงการผลักดันกระบวนการสร้างหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ (securities tokenization) โดยเริ่มจากตราสารหนี้และกองทุนรวม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความสะดวกรวดเร็วในการทำธุรกรรมในตลาดทุน ลดข้อจำกัดด้านมูลค่าเงินลงทุนขั้นต่ำ และส่งเสริมให้เกิดการพัฒนานวัตกรรมในภาคการลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ ปี 2569 - 2571 โดยได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์สำหรับกองทุนรวมเพื่อรองรับการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ออกหน่วยลงทุนในรูปแบบโทเคน (“tokenized fund”) ให้ดำเนินการได้รวดเร็วขึ้น ซึ่งมีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2569 และต่อมา สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับข้อเสนอจากผู้ประกอบธุรกิจให้พิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ tokenized fund เพื่อรองรับการรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนหรือชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นแทนเงิน (“in-kind”) เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจและช่วยลดความเสี่ยงด้านราคาสินทรัพย์สำหรับรูปแบบธุรกิจ (business model) บางประเภท เช่น กรณี tokenized fund ที่มีลักษณะพิเศษเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์[2] ที่ประสงค์ขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกับผู้ประกอบธุรกิจที่สามารถทำหน้าที่นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค้าหลักทรัพย์ และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน (“LBDU”) ซึ่งผู้ลงทุนสามารถเลือกซื้อหรือขายหน่วยลงทุนกับ LBDU และได้รับการเพิ่มหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนภายในวันทำการเดียวกัน (“T0”)

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ในการประชุมครั้งที่ 10/2569 เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2569 จึงมีมติเห็นชอบหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับธุรกรรม in-kind ภายใต้เงื่อนไขที่เหมาะสม เพื่อช่วยลด

---

[1] ที่มา: BCG analysis (ข้อมูล ณ 18 พ.ค. 69) https://web-assets.bcg.com/a3/89/c007b26e4eb1b57f6ba70d657f5b/the-future-of-digital-assets-may2026-1.pdf

[2] กองทุนรวมฟีดเดอร์ (feeder fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในหน่วย CIS หน่วย infra หรือหน่วย property เพียงกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชี $\geq$ 80% ของ NAV

ความเสี่ยงจากความแตกต่างของราคา (“price mismatch”) ระหว่างราคาที่ LBDU เสนอแก่ผู้ลงทุนกับราคาทรัพย์สินอ้างอิง ณ เวลาที่จัดหาหรือจำหน่ายทรัพย์สินเพื่อรองรับธุรกรรมนั้น รวมทั้งเพิ่มความยืดหยุ่นในการพัฒนา tokenized fund โดยสำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการดังกล่าวเป็นระยะเวลา 15 วัน เนื่องจากเป็นการเพิ่มทางเลือกในการดำเนินธุรกิจและส่งเสริมการพัฒนานวัตกรรมตลอดจนช่วยยกระดับระบบนิเวศของตลาดทุน โดยยังคงกำหนดเงื่อนไขเพื่อคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (intended outcome)

2.1 ส่งเสริมให้ tokenized fund สามารถให้บริการ T0 ได้ในทางปฏิบัติ โดยมีโครงสร้าง in-kind รองรับ

2.2 ผู้ประกอบธุรกิจไทยสามารถพัฒนา tokenized fund ที่แข่งขันได้

2.3 ส่งเสริมนวัตกรรมโดยยังคงคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม

3. สรุปสาระสำคัญของหลักการ

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่ต้องการบรรลุตามข้อ 2. สำนักงาน ก.ล.ต. จึงพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการทำธุรกรรม in-kind ของ tokenized fund โดยสรุปสาระสำคัญของหลักการ ดังนี้

3.1 <u>ลักษณะของ tokenized fund</u>

tokenized fund เป็นกองทุนรวมที่มีการนำเทคโนโลยีมาใช้ ทำให้เกิดการออกหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดในรูปแบบโทเคน และดำเนินการบางส่วนหรือทั้งหมดบน blockchain หรือเทคโนโลยีที่มีลักษณะทำนองเดียวกัน โดยยังอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์กำกับดูแลเทียบเท่ากับกองทุนรวมทั่วไปตามหลักความเป็นกลางทางเทคโนโลยี (technology neutrality)

การนำเทคโนโลยีดังกล่าวมาใช้จะช่วยให้กองทุนรวมสามารถทำธุรกรรมได้รวดเร็วขึ้น โดยสำหรับรูปแบบธุรกิจที่ LBDU ทำหน้าที่เป็นผู้ค้าหน่วยลงทุน (dealer) และดูแลสภาพคล่องให้แก่ผู้ลงทุน การทำธุรกรรม in-kind ระหว่างกองทุนรวมกับ LBDU อาจช่วยลดความเสี่ยง price mismatch และสนับสนุนการรับหรือส่งมอบหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนแบบ T0 หรือใกล้เคียงเวลาจริง (real-time) โดยนำแนวคิดของผลิตภัณฑ์ทางการเงินในปัจจุบันมาปรับใช้ เช่น ETF ที่มีผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) และผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: “MM”) ทำหน้าที่ในกระบวนการสร้างหรือขายคืนหน่วยลงทุนกับกองทุนรวมและดูแลสภาพคล่องในตลาดรอง เป็นต้น

3.2 <u>หลักเกณฑ์ปัจจุบัน</u>

3.2.1 การทำธุรกรรม in-kind[3]

3.2.1.1 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) ต้องรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสดหรือเทียบเท่า (pay-in-cash) เท่านั้น

3.2.1.2 บลจ. อาจชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นแทนเงิน (redemption-in-kind) ได้ ต่อเมื่อได้กำหนดกรณีที่เป็นเงื่อนไขการชำระและขั้นตอนการดำเนินการไว้อย่างชัดเจนในข้อผูกพัน โดยขั้นตอนที่กำหนดดังกล่าวต้องสามารถปฏิบัติได้จริงและเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดนั้นทุกราย ทั้งนี้ เงื่อนไขต้องเป็นกรณีใดกรณีหนึ่งหรือหลายกรณี ดังนี้

3.2.1.2.1 กองทุนรวมเปิดกำหนดวิธีการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้สามารถชำระเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นแทนเงินไว้เป็นการทั่วไป

3.2.1.2.2 การชำระค่าขายคืนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนนำหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นนั้นไปชำระเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นที่ บลจ. เดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

3.2.1.2.3 บลจ. ไม่สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นเงิน

3.2.1.2.4 ผู้ถือหน่วยลงทุนตกลงรับชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นแทนเงิน และ บลจ. ได้รับมติพิเศษให้ทำได้

3.2.2 การดำเนินการของ tokenized fund[4]

tokenized fund สามารถเพิ่มหรือยกเลิกจำนวนหน่วยลงทุนที่ขายหรือรับซื้อคืนใน T0 เมื่อมีกลไกหรือมาตรการที่เหมาะสมเพื่อให้มั่นใจได้ว่าการออกหน่วยลงทุนในรูปแบบดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดความไม่เท่าเทียมกับผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีการออกหน่วยลงทุนในรูปแบบอื่น รวมถึงมีการปฏิบัติตามมาตรฐานที่เกี่ยวข้องกับการออกหลักทรัพย์หรือตราสารอิเล็กทรอนิกส์ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด (ถ้ามี)

3.3 <u>หลักเกณฑ์ที่เสนอ</u>

ปรับปรุงหลักเกณฑ์อนุญาตให้ tokenized fund ที่สามารถเพิ่มหรือยกเลิกจำนวนหน่วยลงทุนใน T0 สามารถรับชำระค่าซื้อหรือชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแบบ in-kind ได้ ภายใต้เงื่อนไข ดังนี้

---

[3] ข้อ 13 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 3/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนและการเสนอขายหน่วยลงทุน ลงวันที่ 14 มกราคม พ.ศ. 2556 และข้อ 20 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มิใช่รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2564

[4] ข้อ 2 ส่วนที่ 8 ของภาคผนวก 9 ท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มิใช่รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2564

3.3.1 เป็นกองทุนรวมเปิด ซึ่งรองรับการสร้างหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนระหว่างการดำเนินงานของกองทุนรวม ทั้งนี้ โดยปกติกองทุนรวมปิดจะไม่มีการสร้างหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนที่ต้องทำธุรกรรม in-kind

3.3.2 บลจ. ต้องมีการระบุไว้ในโครงการว่าจะจัดให้มี LBDU อย่างน้อย 1 ราย โดยเป็นการจำกัดคู่ธุรกรรม in-kind ของกองทุนรวมไว้เฉพาะกับ LBDU ที่มีมาตรการจัดการความเสี่ยงที่เพียงพอและทำหน้าที่ ดังนี้

3.3.2.1 สามารถเสนอราคาซื้อและราคาขายอย่างต่อเนื่อง (continuous quotes) เพื่อให้มีราคาปรากฏในระบบซื้อขายและสนับสนุนสภาพคล่องของหน่วยลงทุน พร้อมทั้งประกาศชื่อกองทุนรวมที่ตนทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องไว้ในที่เปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบ ทั้งนี้ กรณีที่มีการจัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้า LBDU ต้องระบุชื่อกองทุนรวมที่ตนดูแลสภาพคล่องในบทวิเคราะห์นั้นด้วย

3.3.2.2 ได้รับยกเว้นการปฏิบัติหน้าที่ดูแลสภาพคล่องเฉพาะในช่วงที่มีคำสั่งให้หยุดหรือห้ามซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ LBDU ทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องเป็นการชั่วคราว

การกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวมีวัตถุประสงค์ให้ LBDU ที่จะทำธุรกรรม in-kind กับกองทุนรวมมีหน้าที่ดูแลสภาพคล่อง เพื่อรองรับการซื้อขายหน่วยลงทุนอย่างต่อเนื่องและรองรับการทำธุรกรรมผ่านตัวกลางได้รวดเร็วขึ้น รวมถึงมีการประกาศตนเป็นผู้ทำหน้าที่ดังกล่าวเพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบ และกำหนดระยะเวลายกเว้นการปฏิบัติหน้าที่ในลักษณะเดียวกับ MM ในตลาดหลักทรัพย์

3.3.3 บลจ. ต้องกำหนดรายละเอียดและขั้นตอนการทำธุรกรรม in-kind ไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม

ทั้งนี้ บลจ. ยังคงมีหน้าที่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมทั่วไป เช่น การจัดให้มีระบบงานที่เหมาะสม การใช้ความรู้ ความสามารถ และความระมัดระวังตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพ (fiduciary duty) ในการคัดเลือก LBDU ที่จะทำหน้าที่ส่งมอบหลักทรัพย์ตามธุรกรรม in-kind ว่ามีความสามารถในการปฏิบัติตามข้อตกลงได้ รวมถึงเปิดเผยข้อมูล เช่น ข้อมูลปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องและมาตรการในการบริหารความเสี่ยง โดยเฉพาะความเสี่ยงและการบริหารจัดการความเสี่ยงจากการชำระราคาและส่งมอบทรัพย์สิน (settlement risk) และข้อมูล LBDU ที่จะทำธุรกรรม in-kind กับกองทุนรวม ในส่วนข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวมในหนังสือชี้ชวน เป็นต้น

นอกจากนี้ กรณีกองทุนรวมแบ่งชนิดหน่วยลงทุน (“share class”) ที่มีการทำธุรกรรม in-kind บลจ. ต้องมั่นใจว่ามีมาตรการควบคุมความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบข้าม share class (contagion risk) อย่างเหมาะสม และดูแลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกชนิดได้รับการปฏิบัติอย่างเป็นธรรม

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

ไตรมาส 2 ปี 2570

5. ผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ตามข้อ 3. มีผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่ได้รับผลกระทบ ดังนี้

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ลงทุน	มีทางเลือกในการลงทุนและรับหน่วยลงทุนใน T0 ผ่าน LBDU ซึ่งมีความรวดเร็วยิ่งขึ้น	ผู้ลงทุนต้องเข้าใจเงื่อนไขการซื้อขายและข้อจำกัดของการให้บริการ T0 จึงควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน
2. LBDU	ลดความเสี่ยง price mismatch และเพิ่มการมีส่วนร่วมในธุรกรรมหลักทรัพย์โทเคน ซึ่งรองรับการทำธุรกรรมที่รวดเร็วยิ่งขึ้น	บลจ. และ LBDU ต้องดำเนินการ เช่น ● ทำความเข้าใจเกี่ยวกับการนำเทคโนโลยีมาใช้รองรับการทำธุรกรรมหลักทรัพย์โทเคนและธุรกรรม in-kind ● ต้องพัฒนาและเชื่อมต่อระบบงานเพื่อรองรับธุรกรรม in-kind ● มีมาตรการจัดการความเสี่ยงที่เพียงพอ โดยเฉพาะการบริหารความเสี่ยงด้านคู่ธุรกรรม การส่งมอบทรัพย์สินสภาพคล่อง และระบบงาน ● เปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญให้ผู้ลงทุนเข้าใจ ● ปฏิบัติตามมาตรฐานที่เกี่ยวข้อง
3. บลจ. ซึ่งทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุน	มีความยืดหยุ่นในการรับชำระค่าซื้อและชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน เพื่อพัฒนากองทุนให้สอดคล้องกับรูปแบบการให้บริการ	

6. เหตุผลความจำเป็นในการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

การกำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่เพิ่มเติม โดยปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาให้ความเห็นชอบคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุน เมื่อพิจารณาแล้วเห็นว่ากองทุนดังกล่าวที่ บลจ. ขออนุมัติจัดตั้ง มีลักษณะเป็นไปตามที่หลักเกณฑ์กำหนด รวมถึงเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน เพื่อประโยชน์ต่อผู้ลงทุน นอกจากนี้ การกำหนดโทษอาญายังอาศัยบทบัญญัติเดิมที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการรับชำระค่าซื้อและชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น (in-kind) สำหรับกองทุนรวมที่ออกหน่วยลงทุนในรูปแบบโทเคน (tokenized fund)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ☐ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

☐ ตัวแทนขายหน่วยลงทุน ☐ ผู้ลงทุนทั่วไป

☐ ผู้ประกอบธุรกิจนายหน้า ค้า หรือจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy ที่เว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. (https://market.sec.or.th/DATAPRIVACY/05-POLICY-INTERNAL-WEB.HTML) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่อีเมล DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรืออีเมล tonyada@sec.or.th หรือ pattarav@sec.or.th

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

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการรับชำระค่าซื้อและชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น (in-kind) สำหรับกองทุนรวมที่ออกหน่วยลงทุนในรูปแบบโทเคน (tokenized fund)

หลักการ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
1. การอนุญาตให้ tokenized fund ที่สามารถเพิ่มหรือยกเลิกจำนวนหน่วยลงทุนใน T0 สามารถทำธุรกรรม in-kind ได้ ภายใต้เงื่อนไข ดังนี้ 1.1 เป็นกองทุนรวมเปิด 1.2 บลจ. ต้องระบุไว้ในโครงการว่าจะจัดให้มี LBDU อย่างน้อย 1 ราย โดยเป็นการจำกัดคู่ธุรกรรม in-kind ของกองทุนรวมไว้เฉพาะกับ LBDU ที่มีมาตรการจัดการความเสี่ยงที่เพียงพอและทำหน้าที่ ดังนี้ 1.2.1 สามารถเสนอราคาซื้อขายอย่างต่อเนื่อง (continuous quotes) เพื่อให้มีราคาปรากฏในระบบซื้อขายและมีสภาพคล่อง และประกาศชื่อกองทุนรวมที่ตนดูแลสภาพคล่องไว้ในที่เปิดเผย ทั้งนี้ กรณีที่มีการจัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ให้กับลูกค้า LBDU ต้องระบุชื่อกองทุนรวมที่ดูแลสภาพคล่องในบทวิเคราะห์นั้นด้วย 1.2.2 ได้รับยกเว้นการปฏิบัติหน้าที่ดูแลสภาพคล่องเฉพาะในช่วงที่มีคำสั่งให้หยุดหรือห้ามซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ LBDU ทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องเป็นการชั่วคราว 1.3 บลจ. ต้องกำหนดรายละเอียดและขั้นตอนการทำธุรกรรม in-kind ไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ _____ _____ _____ _____ _____		

หลักการ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
2. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)		
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ _____ _____ _____ _____ _____ _____ _____		