

## เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 49/2561

1. ร่างประกาศเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์
2. ร่างประกาศเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ
3. ร่างแนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงาน ที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของ บริษัทจัดการ รวมถึงการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ
4. ร่างแผนภาพบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการหรือกองทุน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2561

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

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้ ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: [sirinad@sec.or.th](mailto:sirinad@sec.or.th) หรือ [chortip@sec.or.th](mailto:chortip@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 13 ธันวาคม 2561

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวสิรินาฏ พรศิริประทาน โทรศัพท์/ โทรสาร 0-2263-6222
2. นางช่อทิพย์ เศวตรุนทร์ โทรศัพท์/ โทรสาร 0-2033-9612

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660

## I. เหตุผลในการปรับปรุงหลักเกณฑ์

ตามที่สำนักงานได้มีการนำแนวคิดเกี่ยวกับ regulatory reform มาใช้ในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ต่าง ๆ เพื่อให้การแก้ไขหลักเกณฑ์เดิมมีคุณภาพ สมเหตุสมผล ปฏิบัติได้จริง ไม่เป็นภาระต่อผู้ประกอบการธุรกิจจนเกินความจำเป็น และบรรลุเป้าหมายที่ต้องการ ตลอดจนให้เท่าทันรูปแบบการประกอบธุรกิจในยุคปัจจุบัน โดยสำนักงานได้หยิบยกหลักเกณฑ์เกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest : “COI”) ในธุรกิจจัดการลงทุน เป็นหนึ่งในโครงการนำร่อง นั้น

เนื่องจากโครงสร้างธุรกิจจัดการลงทุนของไทยโดยรวมมีลักษณะการดำเนินธุรกิจในรูปแบบกลุ่มธุรกิจทางการเงิน (financial conglomerate) การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องจึงเป็นเรื่องยากที่จะหลีกเลี่ยง (เช่น การส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ในเครือ การลงทุนในตราสารที่ออกหรือจัดจำหน่ายโดยธนาคารพาณิชย์ (“ธพ.”) ที่เป็นแม่ การลงทุนในตราสารที่ออกโดยลูกหนี้ของ ธพ. ที่เป็นแม่ เป็นต้น) การป้องกันและจัดการด้าน COI จึงเป็นนโยบายสำคัญในการดำเนินธุรกิจจัดการลงทุน

ในการนี้ สำนักงานได้จัดประชุมหารือกลุ่มย่อย (focus group) กับ stakeholders จากหลายภาคส่วน ทั้งที่เป็นผู้ประกอบการ (ได้แก่ บริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ บริษัทประกันภัย และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน) และผู้ลงทุน (สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย และกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.)) เพื่อแลกเปลี่ยนมุมมองและความคิดเห็นเกี่ยวกับแนวทางในการกำกับดูแลด้าน COI และหารือแนวทางการแก้ไขปัญหา อุปสรรคในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว เพื่อให้การกำกับดูแลเป็นไปอย่างเหมาะสม มีประสิทธิภาพ ไม่เป็นภาระเกินควรต่อผู้ประกอบการ และมีความยืดหยุ่นรองรับรูปแบบการประกอบธุรกิจในปัจจุบันที่มีพัฒนาการและความหลากหลาย เพื่อตอบโจทย์ลูกค้าได้มากขึ้น โดยที่ผ่านมาได้รับความเห็นและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับแนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ COI ในธุรกิจจัดการลงทุน รวมถึงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ (proprietary trading) และได้นำความเห็นและข้อเสนอแนะของผู้ประกอบการมาปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อให้มีความยืดหยุ่นและเหมาะสมมากยิ่งขึ้น สำนักงานจึงเห็นควรให้มีการรับฟังความคิดเห็นต่อเอกสารที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /25.. เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ฉบับที่ )
2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /25.. เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบการ (ฉบับที่ )
3. ร่างแนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ รวมถึงการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ
4. ร่างแผนภาพบุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยงกับบริษัทจัดการหรือกองทุน ตามนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้อง ในข้อ 3(1) ของประกาศที่ สธ. 14/2558

อนึ่ง การรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 13 ธันวาคม 2561 ซึ่งผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

1. นางสาวสิรินาฏ พรศิริประทาน โทรศัพท์/ โทรสาร 0-2263-6222 หรือ e-mail: [sirinad@sec.or.th](mailto:sirinad@sec.or.th)
2. นางช่อทิพย์ เสวตรุนทร์ โทรศัพท์/ โทรสาร 0-2033-9612 หรือ e-mail: [chortip@sec.or.th](mailto:chortip@sec.or.th)

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน  
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต  
แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

## II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

1. เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุนในการลงทุนในตลาดทุนผ่านกองทุน (ทั้งกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ)
2. เพื่อให้บริษัทจัดการมีการจัดการลงทุนแบบ putting investors first โดยผลประโยชน์ของผู้ลงทุน ต้องอยู่เหนือผลประโยชน์ส่วนตน บริษัท บุคคลที่เกี่ยวข้อง และผู้ถือหุ้น
3. เพื่อให้บริษัทจัดการมีระบบงานและมาตรการจัดการ COI ที่มีประสิทธิภาพ เพื่อจัดการและควบคุม COI โดยต้องคำนึงถึงและรักษาผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน
4. เพื่อให้การกำกับดูแลของสำนักงานเป็นไปอย่างเหมาะสม มีประสิทธิภาพ ไม่เป็นภาระเกินควรต่อ บริษัทจัดการ และมีความยืดหยุ่นรองรับรูปแบบการประกอบธุรกิจในปัจจุบันที่มีพัฒนาการและความหลากหลาย เพื่อตอบโจทย์ลูกค้าได้มากขึ้น

## III. สรุปสาระสำคัญของหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

สำนักงานได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในประกาศเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (สธ. 14/2558) และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (สธ. 15/2558 – proprietary trading) และได้ปรับปรุงเอกสารที่เกี่ยวข้อง รวมถึงจัดทำร่างแนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงาน ที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ รวมถึงการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ จึงขอเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดสรุปได้ ดังนี้

❶ ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /25.. เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ฉบับที่ )

### การทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

เพื่อให้การกำกับดูแลมีความชัดเจน เหมาะสม และบรรลุเป้าหมายที่ต้องการ จึงกำหนดให้บริษัทจัดการสามารถทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ โดยไม่ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม หรือได้รับความยินยอมจากลูกค้าหรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (แล้วแต่กรณี) เป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการทำธุรกรรม หากการทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าวเป็นไปตามกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้

- (1) เป็นการลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยใช้ราคาที่เหมาะสมตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด (ซึ่งรายละเอียดเรื่อง ‘ราคาที่เหมาะสม’ อยู่ในส่วนที่ 4 ของร่างแนวทางปฏิบัติฯ ที่แนบในเอกสารฉบับนี้)
- (2) เป็นการใช้บริการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ค่าตอบแทนหรือค่าบริการนั้น เป็นไปตามอัตราทั่วไปตามธรรมเนียมปฏิบัติทางการค้าที่ใช้กับบริการนั้น เช่น กรณีบริษัทจัดการใช้บริการจากบริษัทนายหน้าซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ ค่าบริการดังกล่าวต้องเป็นอัตราที่บริษัทนายหน้าคิดกับบุคคลทั่วไปหากมีรูปแบบการใช้บริการใกล้เคียงกัน

๒ ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /25.. เรื่อง  
ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่ )

2.1 การลงทุนเพื่อสนับสนุนการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนโดยมิใช่เป็นการมุ่งแสวงหาผลกำไร  
เป็นสำคัญ

กำหนดเพิ่มเติมในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 15/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ ให้กรณีการลงทุนเพื่อสนับสนุนการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนอันเป็นประโยชน์ต่อภาคอุตสาหกรรมตลาดทุนโดยรวม โดยมิใช่เป็นการมุ่งแสวงหาผลกำไรเป็นสำคัญ ได้รับการยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามประกาศ สธ. 15/2558 เช่น กรณีบริษัทจัดการเข้าซื้อและถือหุ้นของบริษัท National Digital ID เพื่อเข้าไปมีส่วนร่วมในการจัดทำระบบการพิสูจน์และยืนยันตัวตนของลูกค้าทางอิเล็กทรอนิกส์ (e-KYC) เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบาย Ease of Doing Business ของภาครัฐ เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นกับรูปแบบการประกอบธุรกิจในปัจจุบันและไม่เป็นภาระเกินควรต่อผู้ประกอบธุรกิจ

2.2 การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ กรณี short-term speculation<sup>1</sup>

การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการกองทุนรวมหรือบริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคล เฉพาะที่มีการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ห้ามลงทุนแบบ short-term speculation เว้นแต่บริษัทจัดการประเภทดังกล่าวมอบหมายให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลอื่น (บลจ. PF) บริหารทรัพย์สินของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องไม่ดำเนินการใด ๆ ที่เป็นการไปเกี่ยวข้อง/ชี้แนะ/สั่งการ บลจ. PF ที่รับบริหารทรัพย์สินของตนหรือไม่เข้าไปมีส่วนร่วมในการคัดเลือกผลิตภัณฑ์ทางการเงินหรือการตัดสินใจลงทุนของ บลจ. PF นอกจากนี้ การมอบหมายให้ลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการดังกล่าวต้องจัดให้มีการจัดเก็บข้อมูล เอกสาร และหลักฐานเกี่ยวกับการทำธุรกรรมในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบได้ในทันที ตลอดระยะเวลาที่มีการมอบหมาย ทั้งนี้ เพื่อให้การกำกับดูแลมีความเหมาะสมและเกิดความยืดหยุ่นกับรูปแบบการประกอบธุรกิจในปัจจุบัน โดยไม่เป็นภาระเกินควรต่อบริษัทจัดการ

<sup>1</sup> คือ การลงทุนระยะสั้นโดยมีเจตนาเพื่อการขายต่อหรือเพื่อแสวงหาประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงหรือความแตกต่างของราคา (short-term speculation) เช่น การลงทุนที่ไม่เกิน 1 ปีนับจากวันที่ลงทุน ยกเว้นกรณีที่เป็นการค้าเงินหรือซื้อตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อบริหารสภาพคล่องของ port และการซื้อตราสารที่มีอายุต่ำกว่า 1 ปีและถือไว้จนครบกำหนด รวมถึงการถอนเงินลงทุนก่อนอายุครบ 1 ปีเพื่อไปใช้ในกรณีบริษัทจัดการขาดสภาพคล่อง สำนักงานไม่พิจารณาว่าเป็น short-term speculation

**3** ร่างแนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ รวมถึงการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ

ร่างแนวทางปฏิบัติสำหรับบริษัทจัดการดังกล่าวเป็นแนวทางปฏิบัติที่ออกทดแทนแนวทางปฏิบัติเดิมจำนวน 2 ฉบับ (เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ) คือ แนวทางปฏิบัติ ที่ นป. 1/2558 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้า และ นป. 2/2558 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบายและระบบงานในการดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ โดยร่างแนวทางปฏิบัติสำหรับบริษัทจัดการดังกล่าวมีการปรับปรุงหลัก ๆ ดังนี้

3.1 แยกข้อกำหนดและรายละเอียดในส่วนที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการออกจากแนวทางปฏิบัติฉบับปัจจุบัน<sup>2</sup> ที่ใช้ร่วมกับผู้ประกอบธุรกิจที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เนื่องจากรูปแบบของการประกอบธุรกิจแตกต่างกัน และเพื่อให้การกำกับดูแลมีความชัดเจนเหมาะสมกับรูปแบบการประกอบธุรกิจ และลดความสับสนของบริษัทจัดการ

3.2 รวมเนื้อหาในส่วนที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการทั้งเรื่องการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าและการดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการให้เป็นแนวทางปฏิบัติฉบับเดียวสำหรับบริษัทจัดการใช้เป็นแนวทางในการป้องกันและจัดการ COI ทั้งนี้ เพื่อลดความสับสนในการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการ

3.3 ปรับปรุงข้อกำหนดต่าง ๆ ที่ไม่เหมาะสมในทางปฏิบัติ และปรับลดรายละเอียดในบางเรื่องให้เหมาะสมกับการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนในยุคปัจจุบันมากขึ้น เช่น ปรับปรุงมาตรการควบคุมดูแลเรื่องการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายในที่ปัจจุบันกำหนดให้มีการควบคุมดูแลไม่ให้มีการใช้เครื่องมือสื่อสาร (เช่น โทรศัพท์มือถือส่วนตัว) ปรับปรุงข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (staff dealing) ที่ปัจจุบันกำหนดให้มีการจัดทำบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ต้องติดตามตรวจสอบและจำกัดการทำธุรกรรม (WL/RL) เป็นต้น

3.4 เพิ่มเติมแนวทางการใช้ ‘ราคาที่เหมาะสม’ กรณีการทำธุรกรรมเพื่อลงทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม หรือได้รับความยินยอมจากลูกค้าหรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (แล้วแต่กรณี) เป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการทำธุรกรรม (อ้างถึงข้อ 1.1 ของเอกสารฉบับนี้)

<sup>2</sup> ปัจจุบันแนวทางปฏิบัติ ที่ นป. 1/2558 (เกี่ยวกับ COI) และ นป. 2/2558 (เกี่ยวกับ proprietary trade) เป็นแนวทางปฏิบัติสำหรับทั้งบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบริษัทจัดการ

๔ ร่างแผนภาพบุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยงกับบริษัทจัดการหรือกองทุน ตามนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้อง ในข้อ 3(1) ของประกาศที่ สธ. 14/2558

เพื่อลดความซับซ้อนของแผนภาพบุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยงกับบริษัทจัดการหรือกองทุน (แผนภาพ A และ B ของภาคผนวกแนบท้ายของประกาศ ที่ สธ. 14/2558) สำนักงานได้ปรับปรุงแผนภาพฯ ดังนี้

**4.1 ปรับรูปแบบการนำเสนอแผนภาพให้ชัดเจน** ตามลักษณะของความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยง เช่น ความสัมพันธ์โดยการถือหุ้น บุคคลที่ทำหน้าที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการและการจัดการกองทุน กองทุนที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ เป็นต้น

**4.2 ยกเลิก บริษัทยาย (กรณีบริษัทแม่ของบริษัทจัดการจัดตั้งในต่างประเทศ)<sup>3</sup> ออกจากแผนภาพ A** โดยปรับให้เหลือเพียง ‘บริษัทยาย’ ซึ่งหมายถึง บุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบริษัทแม่ของบริษัทจัดการ (ไม่ว่าจะจัดตั้งในไทยหรือต่างประเทศ) เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของบริษัทแม่ของบริษัทจัดการ

**ช่วงเวลาที่คาดว่าประกาศจะมีผลบังคับใช้ : ประกาศออกและจะมีผลบังคับใช้ภายในปี 2561**

<sup>3</sup> หมายถึง บุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบริษัทแม่ของบริษัทจัดการที่จัดตั้งในต่างประเทศ ตั้งแต่ร้อยละ 90 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของบริษัทแม่ (ข้อ (1.1)(ก)3.) ของแผนภาพ A

## แบบสำรวจความคิดเห็น

1. ร่างประกาศเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์
2. ร่างประกาศเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ
3. ร่างแนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงาน ที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ รวมถึงการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ
4. ร่างแผนภาพบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการหรือกองทุน

### ข้อมูลทั่วไป

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

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_

อีเมล \_\_\_\_\_

### สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์                    | <input type="checkbox"/> บริษัทจัดการ       |
| <input type="checkbox"/> ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า | <input type="checkbox"/> ผู้ประกอบธุรกิจ PF |
| <input type="checkbox"/> ผู้ดูแลผลประโยชน์                   | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย    |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____                 |   |

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการกองทุน  
สำนักงาน ก.ล.ต. 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์/โทรสาร: 0-2263-6222 และ 0-2033-9612  
หรือ e-mail: [sirinad@sec.or.th](mailto:sirinad@sec.or.th) และ [chortip@sec.or.th](mailto:chortip@sec.or.th)

\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*

## แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงร่างประกาศเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในธุรกิจจัดการลงทุน รวมถึงการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ (proprietary trading) ในประเด็นดังต่อไปนี้

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<b>①</b> ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /25.. เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ฉบับที่ ) - การทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>②</b> ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /25.. เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่ )		
2.1 การลงทุนเพื่อสนับสนุนการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนโดยมิใช่เป็นการมุ่งแสวงหาผลกำไรเป็นสำคัญ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
2.2 การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ กรณี short-term speculation	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<b>๓</b> ร่างแนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงาน ที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ รวมถึงการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>๔</b> ร่างแผนภาพบุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยงกับบริษัทจัดการหรือ กองทุน ตามนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้อง ในข้อ 3(1) ของประกาศที่ สธ. 14/2558		
<b>4.1</b> การปรับปรุงแบบการนำเสนอแผนภาพให้ชัดเจน	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>4.2</b> การยกเลิก ‘บริษัทขาย (กรณีบริษัทแม่ของบริษัทจัดการจัดตั้งในต่างประเทศ)’ ออกจากแผนภาพ A	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>อื่น ๆ (หากมี)</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		