

## เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท-3. 23/2564

เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์และร่างประกาศเกี่ยวกับ  
การจัดตั้งและจัดการทรัพย์สินเพื่อรองรับธุรกรรมในตลาดทุน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2564

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 30 กรกฎาคม 2564

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะ หรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก  
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- นางสาวนุชนาท เดชสมบูรณ์รัตน์ โทรศัพท์ 0-2033-9694 e-mail nuchanat@sec.or.th
- นายคณปัทม์ เทียงธรรม โทรศัพท์ 0-2033-9570 e-mail kanapart@sec.or.th
- นางสาวพิชชา ทีลาพรพิสิฐ โทรศัพท์ 0-2033-9744 e-mail pitchals@sec.or.th

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

## ส่วนที่ 1 : บทนำ

ประเทศไทยมีการตราพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 (“พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ”) โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่ปี 2550 เพื่อนำทรัสต์มาเป็นเครื่องมือในการระดมทุนและการจัดการทรัพย์สินที่จะสนับสนุนให้การทำธุรกรรมต่าง ๆ ในตลาดทุนมีประสิทธิภาพและรองรับวิวัฒนาการของตลาดการเงินที่ก้าวหน้าและเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว โดย พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ ได้กำหนดให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้พิจารณาความเหมาะสมในการใช้ทรัสต์กับธุรกรรมต่าง ๆ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมให้มีการนำทรัสต์มาใช้เพื่อแก้ไขข้อจำกัดบางประการในการระดมทุนและเพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ประกอบการและผู้ลงทุนให้มีช่องทางในการระดมทุนหรือลงทุนที่มีความหลากหลายมากขึ้น ซึ่งคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ประกาศกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ให้ใช้ทรัสต์ได้เป็น 2 ประเภท ได้แก่ ทรัสต์สำหรับการบริหารและจัดการลงทุน (active trust) และทรัสต์สำหรับการถือครองทรัพย์สินหรือเพื่อประโยชน์ในการชำระหนี้ในการออกหลักทรัพย์ (passive trust)<sup>1</sup>

เพื่อให้การนำทรัสต์มาใช้ในธุรกรรมต่าง ๆ ในตลาดทุนสามารถทำได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและช่วยลดอุปสรรคของหลักเกณฑ์ทรัสต์ โดยยังคงมีกลไกคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ของทรัสต์ให้มีความยืดหยุ่นและมีประสิทธิภาพมากขึ้น เพื่อรองรับการจัดตั้งและจัดการทรัสต์ที่ลงทุนในธุรกรรมตลาดทุนรูปแบบอื่นเพิ่มเติมในอนาคต ในเรื่อง (1) ข้อกำหนดของการเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ (2) คุณสมบัติระบบงานและหน้าที่ของทรัสต์ และ (3) การกำหนดการจัดการกองทรัสต์ที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ทั้งนี้ สำนักงานได้ดำเนินการยกร่างประกาศเพื่อกำหนดหลักเกณฑ์ข้างต้น ดังนี้

- (1) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2564 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการก่อตั้งทรัสต์และการเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ (เอกสารแนบ 1)
- (2) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขออนุญาตและการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ (ฉบับที่ ) (เอกสารแนบ 2)
- (3) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กข. /2564 เรื่อง ระบบงาน การติดต่อผู้ลงทุน และการประกอบธุรกิจโดยทั่วไปของทรัสต์ (ฉบับที่ ) (เอกสารแนบ 3)

<sup>1</sup> ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กข. 8/2552 เรื่อง การกำหนดประเภทธุรกรรมในตลาดทุนที่ใช้ทรัสต์ได้ ลงวันที่ 4 มิถุนายน พ.ศ. 2552 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

(4) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2564 เรื่อง การกำหนดการจัดการกองทรัสต์ที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (เอกสารแนบ 4)

ในการนี้ สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไปเกี่ยวกับการออกหลักเกณฑ์และร่างประกาศข้างต้น

## ส่วนที่ 2 : เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Inteded Outcome)

เพื่อให้การนำทรัสต์มาใช้ในธุรกรรมต่าง ๆ ในตลาดทุนสามารถทำได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและช่วยลดอุปสรรคของหลักเกณฑ์ทรัสต์ โดยยังคงมีกลไกคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม

## ส่วนที่ 3 : แนวทางการกำหนดหลักเกณฑ์

เพื่อให้บรรลุ Inteded Outcome สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดหลักเกณฑ์ ดังนี้

### 1. การเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์

**ปัจจุบัน** : พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ กำหนดให้ผู้ที่จะเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ได้ต้องเป็น (1) บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (2) ผู้จำหน่ายสินทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และ (3) นิติบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด<sup>2</sup> ทั้งนี้ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ ยังกำหนดว่า ในกรณีที่ผู้ก่อตั้งทรัสต์เป็นบุคคลเดียวกับทรัสต์ ผู้ก่อตั้งทรัสต์ต้องยื่นหนังสือแสดงเจตนาก่อตั้งทรัสต์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดด้วย โดยที่ผ่านมาคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดนิติบุคคลที่ผู้ก่อตั้งทรัสต์สำหรับทรัสต์แต่ละรูปแบบแล้ว ดังนี้

รูปแบบของทรัสต์	ผู้ก่อตั้งทรัสต์
ทรัสต์เพื่อการประกอบกิจการเงินร่วมลงทุน (“PE Trust”)	ทรัสต์ หรือผู้ที่จะเข้าเป็นผู้จัดการกองทรัสต์
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (“REIT”)	ผู้ที่เป็นหรืออยู่ระหว่างยื่นคำขอเป็นผู้จัดการกองทรัสต์ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (“Infra Trust”)	
ทรัสต์ที่เกี่ยวกับการออกตราสารสุกุก (“Sukuk Trust”)	ผู้ระดมทุน หรือทรัสต์ผู้ออกสุกุก หรือสุกุกทรัสต์
ทรัสต์สำหรับธุรกรรมการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรายรับจากอสังหาริมทรัพย์ (“Asset-backed Token”)	ผู้ออกโทเคนดิจิทัล

<sup>2</sup> มาตรา 12 ของ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ กำหนดลักษณะของผู้ที่จะเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ นอกจากนี้ มาตรา 11 วรรคสอง ของ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ ยังกำหนดว่า ในกรณีที่ผู้ก่อตั้งทรัสต์เป็นบุคคลเดียวกับทรัสต์ ผู้ก่อตั้งทรัสต์ต้องยื่นหนังสือแสดงเจตนาก่อตั้งทรัสต์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

แนวทางกำหนดหลักเกณฑ์ : เพื่อให้มีความชัดเจนและมีแนวการปฏิบัติกลาง สำหรับการเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ในอนาคต สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดให้ผู้ที่จะเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ต้องเป็นนิติบุคคลที่มีคุณสมบัติดังนี้<sup>3</sup>

(1) ผู้ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ หรือ

(2) ผู้จัดการกองทรัสต์ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานหรือผู้ที่อยู่ระหว่างยื่นคำขอเป็นผู้จัดการกองทรัสต์ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

เว้นแต่การก่อตั้งทรัสต์สำหรับ Asset-backed Token ผู้ก่อตั้งทรัสต์ต้องเป็นผู้ออกโทเคนดิจิทัลเท่านั้น และหากผู้ก่อตั้งทรัสต์เป็นบุคคลเดียวกันกับทรัสต์ บุคคลดังกล่าวต้องยื่นหนังสือแสดงเจตนาก่อตั้งทรัสต์ต่อสำนักงานด้วย เพื่อให้ทรัสต์ก่อตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. ทรัสต์<sup>4</sup>

อย่างไรก็ดี หากในอนาคตมีการออกหลักเกณฑ์รองรับการก่อตั้งทรัสต์ใดเพิ่มเติม และมีความจำเป็นต้องกำหนดผู้ก่อตั้งทรัสต์เป็นนิติบุคคลอื่นนอกเหนือจากที่ประกาศกำหนดข้างต้น คณะกรรมการ ก.ล.ต. ก็สามารถพิจารณาออกประกาศเพิ่มเติมได้

## 2. ทรัสต์

### 2.1 คุณสมบัติของทรัสต์

ปัจจุบัน : หลักเกณฑ์กำหนดให้ผู้ที่จะยื่นคำขออนุญาตประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ต้องเป็นนิติบุคคลดังต่อไปนี้<sup>5</sup> (ก) ธนาคารพาณิชย์ (ข) สถาบันการเงินที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นเฉพาะ (ค) บริษัทหลักทรัพย์ (ง) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย โดยมีผู้ถือหุ้นเป็นธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายเฉพาะ หรือบริษัทหลักทรัพย์ ถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 99 (“กลุ่มของสถาบันการเงิน”) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น รวมทั้ง กำหนดให้ต้องมีทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้วไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท

แนวทางกำหนดหลักเกณฑ์ : เพื่อเปิดโอกาสให้บริษัทไทยที่ไม่ใช่สถาบันการเงินหรือกลุ่มของสถาบันการเงินสามารถขออนุญาตประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ได้ และเพื่อให้ทุน

<sup>3</sup> หลักเกณฑ์ดังกล่าวไม่ใช้บังคับกับกองทรัสต์ที่มีการกำหนดคุณสมบัติของผู้ก่อตั้งทรัสต์ไว้เป็นการเฉพาะแล้ว เช่น PE Trust

<sup>4</sup> มาตรา 11 ของ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ กำหนดว่า ทรัสต์ยอมก่อตั้งขึ้นเมื่อมีการทำสัญญาเป็นหนังสือ และผู้ก่อตั้งทรัสต์ ได้อोनทรัพย์สินหรือก่อทรัพย์สินหรือสิทธิใด ๆ ที่จะให้เป็นกองทรัสต์แก่ทรัสต์แล้ว

ในกรณีการก่อตั้งทรัสต์โดยผู้ก่อตั้งทรัสต์เป็นบุคคลเดียวกันกับทรัสต์ ทรัสต์ยอมก่อตั้งขึ้นเมื่อผู้ก่อตั้งทรัสต์ได้ทำหนังสือแสดงเจตนาก่อตั้งทรัสต์ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

<sup>5</sup> มาตรา 55 วรรคแรก ของ พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ กำหนดคุณสมบัติของผู้ที่อาจยื่นคำขออนุญาตประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยต้องเป็นธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายเฉพาะ หรือนิติบุคคลอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยภายหลังสำนักงานได้มีการออกประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กช. 9/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขออนุญาตและการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ เพื่อกำหนดคุณสมบัติและลักษณะของทรัสต์

จตุรชำระแล้วของผู้ขออนุญาตประกอบธุรกิจเป็นทรัพย์สินมีความเหมาะสมเทียบเคียงได้กับการประกอบธุรกิจอื่น สำนักงานเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ ดังนี้

(1) เพิ่มให้บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยอื่นที่ไม่ใช่สถาบันการเงินหรือกลุ่มของสถาบันการเงินสามารถขออนุญาตประกอบธุรกิจเป็นทรัพย์สินได้

(2) ปรับปรุงคุณสมบัติของผู้ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นทรัพย์สินในเรื่องข้อกำหนดเกี่ยวกับทุนจตุรชำระแล้วของผู้ขออนุญาตประกอบธุรกิจเป็นทรัพย์สินจากเดิมไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท เป็นไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาท เพื่อให้เทียบเคียงได้กับทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้ำหรือประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม<sup>6</sup>

(3) กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนของบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน ให้ต้องดำรงเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนของบริษัทจัดการกองทุนรวมตามประกาศการดำรงเงินกองทุนโดยอนุโลม<sup>7</sup> และดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาทได้

## 2.2 ระบบงาน และหน้าที่ของทรัพย์สิน

แนวทางกำหนดหลักเกณฑ์ : เพื่อให้มั่นใจว่าการจัดการทรัพย์สินเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุน สำนักงานเห็นควรกำหนดระบบงานและหน้าที่ของทรัพย์สินเพิ่มเติม ดังนี้

(1) ระบบงานในการเก็บรักษาทรัพย์สิน : ในกรณีที่ทรัพย์สินดำเนินการบริหารจัดการกองทุนด้วยตนเอง ต้องจัดให้มีผู้รับฝากทรัพย์สินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานตามประกาศว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้ความเห็นชอบผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุน

<sup>6</sup> ประกาศคณะกรรมการ ก.ส.ท. ที่ กธ. 11/2562 เรื่อง การกำหนดทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้วของผู้รับใบอนุญาตและผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ลงวันที่ 22 เมษายน พ.ศ. 2562 กำหนดทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้วของผู้รับใบอนุญาตและผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้ำหรือประเภทการจัดการกองทุนรวมหรือการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ที่ให้บริการแก่ผู้ลงทุนที่ใช้ผู้ลงทุนสถาบัน ไว้ที่ไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาท

<sup>7</sup> ได้แก่ (1) ประกาศคณะกรรมการ ก.ส.ท. ที่ กธ. 3/2561 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561 และ (2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ส.ท. ที่ สธ. 12/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และข้อกำหนดกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561

ส่วนบุคคล หรือผู้ดูแลผลประโยชน์ตามประกาศว่าด้วยคุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม แล้วแต่กรณี เป็นผู้ทำหน้าที่เก็บรักษาทรัพย์สิน

(2) การมอบหมายงานการจัดการกองทรัสต์ : ในกรณีที่ทรัสต์จะมอบหมายหน้าที่ในการบริหารจัดการกองทรัสต์ให้แก่บุคคลอื่นดำเนินการแทน บุคคลดังกล่าวต้องเป็น (ก) บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตการจัดการกองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคล (ข) ผู้จัดการกองทรัสต์ ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน หรือ (ค) บริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านการจัดการลงทุนซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commission (IOSCO) และได้รับผลการประเมินมาตรฐานการกำกับดูแล Financial Sector Assessment Program (FSAP) ไม่ต่ำกว่า Broadly Implemented หรือเทียบเท่า<sup>8</sup>

ทั้งนี้ การมอบหมายงานดังกล่าว ต้องปรากฏผลในลักษณะที่ทำให้มั่นใจได้ว่าการบริหารจัดการกองทรัสต์จะสามารถดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่อง ไม่เกิดผลเสียหายต่อกองทรัสต์ และทรัสต์จะยังคงรับผิดชอบต่อความเสียหายที่เกิดขึ้นแก่กองทรัสต์ ตามที่กฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนกำหนด

### 3. การกำหนดการจัดการกองทรัสต์ที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ปัจจุบัน : มาตรา 4 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) กำหนดนิยามของ “การจัดการกองทุนส่วนบุคคล” หมายถึง การจัดการเงินทุนของบุคคลหรือคณะบุคคลที่ได้มอบหมายให้จัดการลงทุนเพื่อแสวงหาผลประโยชน์จากหลักทรัพย์ ไม่ว่าจะมีการลงทุนในทรัพย์สินอื่นด้วยหรือไม่ก็ตาม ซึ่งกระทำเป็นทางค้าปกติโดยได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่น ทั้งนี้ ที่ผ่านมาในการบริหารจัดการกองทรัสต์ สำนักงานได้กำหนดคุณสมบัติของทรัสต์หรือบุคคลที่ทรัสต์มอบหมายหน้าที่การบริหารจัดการแทน โดยต้องเป็นบุคคลที่ได้รับใบอนุญาตหรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน หรือเป็นบุคคลที่มีความรู้ความสามารถด้านบริหารจัดการลงทุนหรือการจัดการทรัสต์อยู่แล้ว จึงไม่จำเป็นต้องขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลอีก อีกทั้งในประกาศของการจัดการเงินทุนของกิจการเงินร่วมลงทุน (PE Trust) ก็ได้กำหนดไว้ว่าการดำเนินการดังกล่าว ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล<sup>9</sup>

แนวทางกำหนดหลักเกณฑ์ : เพื่อให้เกิดความชัดเจนสำหรับการบริหารจัดการกองทรัสต์หรือทรัสต์ประเภทอื่นที่จะเกิดขึ้นในอนาคต สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดให้การรับ

<sup>8</sup> หลักเกณฑ์ดังกล่าวไม่ใช้บังคับกับกองทรัสต์ที่มีการกำหนดคุณสมบัติของผู้ก่อตั้งทรัสต์ไว้เป็นการเฉพาะแล้ว เช่น PE Trust

<sup>9</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กธ. 11/2557 เรื่อง การกำหนดการจัดการเงินทุนของกิจการเงินร่วมลงทุนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2557

---

มอบหมายในการจัดการกองทรัสต์ตาม พ.ร.บ. ทรัสต์ฯ ไม่ถือเป็นธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ  
กองทุนส่วนบุคคล



แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น  
เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์และร่างประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการทรัสต์  
เพื่อรองรับธุรกรรมในตลาดทุน

ข้อมูลทั่วไป

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

ชื่อบริษัท/องค์กร \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_ E-mail \_\_\_\_\_

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- |   |  |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน | <input type="checkbox"/> ผู้จัดการกองทรัสต์                      |
| <input type="checkbox"/> ทรัสต์                       | <input type="checkbox"/> ผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน/ผู้ดูแลผลประโยชน์ |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน          | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาด้านกฎหมาย                     |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน               | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย                         |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____          |  |

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2564

เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการก่อตั้งทรัสต์และการเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์

- เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

---

---

---

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2564

เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขออนุญาตและการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ (ฉบับที่ )

- เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

---

---

---

3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กข. /2564  
เรื่อง ระบบงาน การติดต่อผู้ลงทุน และการประกอบธุรกิจโดยทั่วไปของทรัสต์ (ฉบับที่ )  
 เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

---

---

4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กข. /2564  
เรื่อง การกำหนดการจัดการกองทรัสต์ที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ  
กองทุนส่วนบุคคล

เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

---

---

5. ข้อเสนอแนะหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

---

---

---

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 3 สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ e-mail : [pitchal@sec.or.th](mailto:pitchal@sec.or.th), [kanapart@sec.or.th](mailto:kanapart@sec.or.th), [nuchanat@sec.or.th](mailto:nuchanat@sec.or.th)

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