

## ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (public hearing)

เอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อนจ. 19/2568 และ อนจ. 43/2568

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับ การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการคำนวณและเปิดเผยค่าธรรมเนียม  
กองทุนรวม

1. การรับฟังความคิดเห็น ผ่านเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) และระบบกลางทางกฎหมาย ([www.law.go.th](http://www.law.go.th))
2. เมื่อวันที่ เอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อนจ. 19/2568 วันที่ 12 มิถุนายน 2568 ถึง 12 กรกฎาคม 2568 (“การรับฟังความเห็น ครั้งที่ 1”) และ เอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อนจ. 19/2568 วันที่ 21 พฤศจิกายน 2568 ถึง 21 ธันวาคม 2568 (“การรับฟังความเห็น ครั้งที่ 2”)
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น การรับฟังความเห็น ครั้งที่ 1  
จำนวนทั้งหมด 85 ราย  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) จำนวน 18 ราย  
บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน (“บลน.”) จำนวน 16 ราย  
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม จำนวน 2 ราย  
สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“AIMC”)  
สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ชมรมผู้ประกอบการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน (“ASCO”)  
ผู้ลงทุนทั่วไป จำนวน 47 ราย  
(มีผู้เข้าชมทางเว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. จำนวน 1,777 ครั้ง  
และทางเว็บไซต์ระบบกลางทางกฎหมาย จำนวน 152 ครั้ง)  
การรับฟังความเห็น ครั้งที่ 2  
จำนวนทั้งหมด 39 ราย  
บลจ. จำนวน 17 ราย  
บลน. จำนวน 7 ราย  
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม จำนวน 7 ราย  
AIMC และ ASCO  
ชมรมคัสโตเดียน (custodian club)  
ผู้ลงทุนทั่วไป จำนวน 5 ราย  
(มีผู้เข้าชมทางเว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. จำนวน 613 ครั้ง  
และทางเว็บไซต์ระบบกลางทางกฎหมาย จำนวน 125 ครั้ง)

#### 4. ประเด็นสำคัญ

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการทบทวนหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณและการเปิดเผยค่าธรรมเนียมกองทุนรวม ภายหลังการเปิดรับฟังความคิดเห็น ครั้งที่ 1 เพื่อยกระดับการคุ้มครองผู้ลงทุน เพิ่มความโปร่งใส และส่งเสริมให้ บลจ. มีความยืดหยุ่นในการกำหนดโครงสร้างค่าธรรมเนียมที่เหมาะสมกับลักษณะของกองทุนรวมและการแข่งขันในอุตสาหกรรม โดยผลการรับฟังความคิดเห็นครั้งที่ 1 โดยสรุปพบว่า

(1) ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว โดยให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เข้าใจง่ายและเปรียบเทียบได้ และหลักการกำหนดค่าธรรมเนียมกองทุนรวมตามหลักการที่สำนักงาน ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็น

(2) ผู้ประกอบธุรกิจมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมหลายประเด็น เช่น (1) การเพิ่มประเภทกองทุนรวมที่สามารถเรียกเก็บ performance fee ได้ (2) แนวทางการปรับโครงสร้าง management fee เพื่อให้สะท้อนต้นทุนจริง และ (3) วิธีการเปิดเผย trailer fee ให้เหมาะสมกับการแข่งขันในอุตสาหกรรม เป็นต้น

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้นำข้อคิดเห็นดังกล่าวมาพิจารณาปรับปรุงแนวทางการออกหลักเกณฑ์และแนวปฏิบัติให้มีความยืดหยุ่นและเหมาะสมกับบริบทของตลาดทุนไทย โดยยังคงยึดสาระสำคัญตามหลักการที่ได้มีการรับฟังความเห็น ครั้งที่ 1 และยังคงสอดคล้องกับหลักการ “undue costs protection” ของ European Securities and Markets Authority (ESMA) เพื่อให้การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมกองทุนรวมเป็นไปอย่างเป็นธรรมและโปร่งใส

ในการนี้ เพื่อให้การปรับปรุงหลักเกณฑ์เป็นไปตามวัตถุประสงค์ข้างต้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้เปิดให้มีการรับฟังความเห็น ครั้งที่ 2 ต่อหลักการที่ได้ปรับปรุงจากครั้งแรก เพื่อบรรวบรวมข้อคิดเห็นจากผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกภาคส่วนมาประกอบการพิจารณาออกหลักเกณฑ์ ทั้งนี้ โดยภาพรวม ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับแนวทางการปรับปรุงหลักการครั้งที่ 2 นี้ ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. ได้สรุปผลการรับฟังความคิดเห็นจากทั้ง ครั้งที่ 1 และ ครั้งที่ 2 ไว้เพื่อประกอบการพิจารณาในลำดับต่อไป

## 5.1 การรับฟังความเห็น ครั้งที่ 1

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                               | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. หลักการการคิดค่าธรรมเนียมของกองทุนรวม</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p>1.1 กำหนดหลักการการคิดค่าธรรมเนียมให้ต้อง เหมาะสม ชัดเจน เป็นธรรม เพื่อให้สะท้อนบริการ และไม่สร้างต้นทุนแก่ผู้ลงทุนเกินควร</p> <p>1.2 กำหนดให้ค่าธรรมเนียมที่เหมาะสมต้องสอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนประโยชน์ที่ผู้ลงทุนได้รับประโยชน์และผลตอบแทนของกองทุนรวมในภาพรวม ตลอดจนมาตรฐานการปฏิบัติของธุรกิจ</p> <p>1.3 กำหนดให้ค่าธรรมเนียมต้องเป็นไปโดยเปิดเผย ชัดเจน เพียงพอให้ผู้ลงทุนสามารถคำนวณต้นทุนการใช้บริการได้ โดยไม่มีลักษณะให้ผู้ให้บริการสามารถปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมได้ เว้นแต่เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดล่วงหน้า</p> <p>1.4 กำหนดให้ค่าธรรมเนียมต้องเป็นธรรม โดยไม่มีการคิดซ้ำซ้อน ไม่สร้างภาระเกินควรให้ผู้ลงทุน ไม่มีลักษณะเป็นการเลือกปฏิบัติระหว่างผู้ลงทุน</p> <p>1.5 กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีกระบวนการกำหนดโครงสร้างค่าธรรมเนียมกองทุนรวมให้เป็นไปตามหลักการดังกล่าว ตั้งแต่ขั้นตอนการออกแบบจัดตั้งกองทุนรวม</p> <p>1.6 การกำหนดให้ บลจ. ต้องมีกลไกทบทวนความเหมาะสมของค่าธรรมเนียมอย่างน้อยปีละครั้ง โดยให้เป็นส่วนหนึ่งของรายงานของ</p> | <p><b>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• เสนอให้ บลจ. ต้องมีกระบวนการทบทวนความเหมาะสมในการกำหนดค่าธรรมเนียมกองทุนรวม 2 ครั้ง / ปี</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• การกำหนดให้ บลจ. ต้องมีการทบทวนค่าธรรมเนียมอย่างน้อย 1 ครั้ง / ปี เป็นไปตามแนวปฏิบัติของสากลแล้ว สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นให้คงความถี่ในการทบทวนที่อย่างน้อย 1 ครั้ง / ปี โดยหาก บลจ. ใดจะทบทวนถี่กว่าที่เกณฑ์กำหนดก็สามารถทำได้</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>คณะกรรมการ หรือของ</p> <p>คณะกรรมการ Independent Oversight Board (IOE)</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>2. หลักการกำหนดและเปิดเผยค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน (“performance fee”)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p>2.1 ลักษณะกองทุนรวมที่เรียกเก็บ performance fee ได้</p> <p>(1) เป็นกองทุนรวมที่ใช้กลยุทธ์การบริหารจัดการเชิงรุก (active fund management) ที่ต้องใช้ความรู้ความสามารถในการจัดการ</p> <p>(2) ไม่เป็นกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมมั่งรักษาเงินต้น กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder fund) กองทุนรวมที่มีการกำหนดอายุโครงการจัดการลงทุน (Term fund) และอื่น ๆ ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดเพิ่มเติม</p> <p>ทั้งนี้ ไม่เป็นกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมมั่งรักษาเงินต้น กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder fund) กองทุนรวมที่มีการกำหนดอายุโครงการจัดการลงทุน (Term fund) และอื่น ๆ ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดเพิ่มเติม</p> | <p><b>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วย และมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ควรกำหนดเกณฑ์ให้ บลจ. ต้องกำหนด KPI ให้ชัดเจน โดยกรณีที่มีการบริหารกองทุนรวม ผิดพลาดเกินเกณฑ์ไม่ควรให้คิด performance fee</li> </ul> <p><b>ผู้ประกอบการธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย</b> กับหลักการดังกล่าวในภาพรวม โดย บลจ. มีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• เสนอให้กองทุนรวม feeder fund และ term fund สามารถเรียกเก็บ performance fee ได้</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• หลักการและวิธีการคิด performance fee ในครั้งนี้ สอดคล้องกับหลักการสากล (IOSCO และ ESMA) โดยการกำหนดตัวชี้วัดอ้างอิงหรือดัชนีชี้วัดของ บลจ. ต้องมีความสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ กลยุทธ์ และนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ เพื่อให้มีความชัดเจนและเป็นธรรมต่อผู้ลงทุน โดยกองทุนรวมใดที่จะมีการเก็บ performance fee จะไม่สามารถยื่นคำขอแบบ fast track ได้ เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาว่าการคิด performance fee ข้างต้นเป็นไปตามเกณฑ์ หรือไม่อย่างไร</li> <li>• หลักการและร่างประกาศที่เปิดรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้ ได้มีการปรับปรุงหลักการให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้น โดยไม่ได้ห้ามกองทุนรวม feeder fund และ term fund ในการเรียกเก็บ performance fee</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>เพราะมีการบริหารความเสี่ยงเชิงรุก</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• แนะนำให้สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดแนวปฏิบัติที่ชัดเจน และไม่ก่อให้เกิดต้นทุนด้านระบบงานเกินควร</li> </ul>                                                                                                | <p>แต่ บลจ. ต้องแสดงได้ว่าเป็นการเรียกเก็บจากกิจกรรมที่ บลจ. บริหารแบบ active แล้วทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนดีขึ้น ทั้งนี้ เพื่อให้ บลจ. ปฏิบัติไปในแนวทางเดียวกัน บลจ. ที่ประสงค์จะเรียกเก็บ performance fee ต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติของ AIMC ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย</p>                                                                                    |
| <p>2.2 วิธีการคำนวณ performance fee สามารถกำหนดได้ในรูปแบบ ดังนี้</p> <p>(1) Fulcrum fee</p> <p>(2) High water mark</p> <p>(3) รูปแบบอื่นที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นรายกรณี</p> <p>การคิด performance fee ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่สอดคล้องกับหลักการสากล ดังนี้</p> <p>(1) เปิดเผยวิธีคำนวณ performance fee อย่างชัดเจนและครบถ้วนในโครงการจัดการลงทุน และมีข้อมูลโดยสังเขปใน factsheet เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลสำคัญเพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน</p> <p>(2) วิธีคำนวณ performance fee ต้องสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ กลยุทธ์ และนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม โดยระยะเวลา หรือความถี่ในการเรียกเก็บไว้อย่างชัดเจนด้วย</p> <p>(3) การเรียกเก็บต้องสอดคล้องกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวม และ</p> | <p><b>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• กองทุนรวมที่มีการเรียกเก็บ performance fee แบบ HWM และ Fulcrum fee ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ควรอนุญาตให้ขอจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track ได้</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• การเรียกเก็บ performance fee สำหรับกองทุนรวมไทย อยู่ในช่วงเริ่มต้น อีกทั้งมีรายละเอียดและความซับซ้อนเพื่อให้มั่นใจได้ว่า บลจ. มีความเข้าใจในด้านระบบงาน และการเรียกเก็บอย่างเพียงพอในระยะแรก สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรยังไม่ให้ บลจ. ที่จะยื่นคำขอจัดตั้งกองทุนรวมที่มีการเรียกเก็บ performance fee ยื่นคำขอแบบ fast track ได้</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                      | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| เป็นธรรมกับผู้ลงทุน ทั้งนี้ การเรียกเก็บ<br>ต้องมีการตรวจสอบและสอบทานความ<br>ถูกต้องกับผู้ดูแลผลประโยชน์                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>3. หลักการกำหนดและเปิดเผยค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)</b>                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 3.1 บลจ. ต้องกำหนดอัตราค่าธรรมเนียม<br>การจัดการที่ชัดเจนไว้ในโครงการจัดการ<br>ลงทุน ในการปรับเพิ่มอัตราที่เรียกเก็บให้<br>สูงกว่าอัตราที่ระบุต้องดำเนินการ | <p><b>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจขาย<br/>หน่วยลงทุนใหญ่เห็นด้วย</b> ขณะที่<br/>บลจ. มีความเห็นที่หลากหลาย โดย<br/>มีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• การกำหนด actual fee และ max fee ในปัจจุบันมีความยืดหยุ่นและเหมาะสมเพียงพอแล้ว โดยการกำหนดให้ management fee เป็นค่าคงที่อาจทำให้ บลจ. ตั้งค่าธรรมเนียมกองทุนรวมสูงเกินจริงเพื่อป้องกันปัจจัยที่คาดการณ์ไม่ได้และการขาดทุน</li> <li>• ควรกำหนดหลักเกณฑ์และแนวปฏิบัติที่ชัดเจนสำหรับการปรับค่าธรรมเนียมจากปัจจัยภายนอก เช่น การเปลี่ยนแปลงต้นทุนหรือภาวะตลาด เพื่อให้ บลจ. สามารถบริหารจัดการได้อย่างเหมาะสมโดยไม่ต้องแก้ไขโครงการบ่อยครั้ง ทั้งนี้ การระบุเงื่อนไขล่วงหน้ายากในทางปฏิบัติจริง เนื่องจาก บลจ. ไม่</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ได้พิจารณาข้อเสนอแนะดังกล่าวแล้ว และได้้นำข้อเสนอแนะไปปรับปรุงหลักการและร่างประกาศในการรับฟังความคิดเห็น ครั้งที่ 2 นี้ โดยให้ บลจ. ยังคงสามารถกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมสูงสุด (maximum fee) ได้ เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจที่ครบถ้วน อย่างไรก็ตาม การกำหนดค่า fee บลจ. ต้องมีกระบวนการพิจารณาและทบทวน รวมถึงระบุเหตุผลที่มาและความเหมาะสมของการกำหนดค่า fee ด้วย</li> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. รับข้อสังเกตและได้ปรับปรุงหลักการให้มีความยืดหยุ่นโดยแนวปฏิบัติในรายละเอียดบางส่วนสำนักงานได้ให้อำนาจ AIMC ในการกำหนดแนวปฏิบัติเพื่อให้ภาคอุตสาหกรรมปฏิบัติได้อย่างเหมาะสมและเป็นมาตรฐานเดียวกัน</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                          | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                 | <p>สามารถคาดการณ์ได้ล่วงหน้าทุกสถานการณ์</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดให้ระบุเงื่อนไขการปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมแล้ว ไม่ควรให้ บลจ. ต้องแจ้งผู้ดูแลผลประโยชน์อีก เนื่องจากการทำให้เกิดกระบวนการที่ซับซ้อนเกินความจำเป็น</li> </ul>                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการกำหนดให้ บลจ. ต้องมีการแจ้งผู้ดูแลผลประโยชน์ในกรณีที่มีการเพิ่มค่าธรรมเนียมนั้น เนื่องจากเรื่องการปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมเป็นเรื่องที่สำคัญ ผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องทราบและดูแลให้การปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมดังกล่าว เป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่ บลจ. ระบุไว้หรือไม่</li> </ul>                                                                                                                                                              |
| <p>3.2 การปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมตามเงื่อนไขที่กำหนด ต้องแจ้งผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบว่าเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในโครงการจัดการลงทุน และมีการแจ้งผู้ลงทุนล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วัน ตามมาตรฐานสากล</p> | <p><b>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจขายหน่วยลงทุนใหญ่เห็นด้วย</b> ขณะที่ บลจ. มีความเห็นที่หลากหลาย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ควรกำหนดให้ในการปรับค่าธรรมเนียม บลจ. ต้องแจ้งผู้ลงทุนโดยตรง เช่น SMS หรือ email ที่ชัดเจน ไม่ใช่แค่ประกาศทางหน้าเว็บของ บลจ.</li> <li>• บลจ. ส่วนใหญ่เสนอให้ลดระยะเวลาแจ้งล่วงหน้าก่อนปรับค่าธรรมเนียมจาก 30 วัน เป็น 7 วัน</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ได้พิจารณาข้อเสนอแนะดังกล่าวแล้ว และได้นำข้อเสนอแนะไปปรับปรุงหลักการและร่างประกาศในการรับฟังความคิดเห็น ครั้งที่ 2 นี้ โดยกำหนดให้อย่างน้อย บลจ. ต้องแจ้งข้อมูลการปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมตามช่องทางที่ผู้ลงทุนได้แจ้งไว้ เพื่อที่จะมั่นใจได้ว่าผู้ลงทุนได้รับทราบถึงข้อมูลดังกล่าว</li> <li>• เพื่อให้ผู้ลงทุนมีระยะเวลาในการศึกษาข้อมูลที่ บลจ. เปิดเผยเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยหลักการในครั้งนี้ได้ปรับลดระยะเวลาจากหลักการเดิมที่กำหนด</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                          | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                 | ไว้ 30 วัน เป็น 15 วันทำการ ซึ่งเป็นระยะเวลาที่ไม่น้อยเกินไป อีกทั้ง ยังสอดคล้องกับหลักการสากลที่ให้คุณค่ากับระยะเวลาการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างเพียงพอ                                                                                                                                                                       |
| 3.3 ก่อนวันที่อัตราค่าธรรมเนียมใหม่จะมีผลใช้บังคับ บลจ. ต้องปรับปรุง factsheet และหนังสือชี้ชวน ให้แสดงอัตราค่าธรรมเนียมที่จะเรียกเก็บให้เป็นปัจจุบัน และ เปิดเผยการปรับค่าธรรมเนียม พร้อมการอธิบายเหตุผลในรายงานประจำปีของกองทุนรวม                                                                                                                                                                                                                    | <b>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจขายหน่วยลงทุนใหญ่เห็นด้วย</b> ขณะที่ บลจ. ส่วนมากไม่เห็นด้วย เนื่องจาก เห็นว่า การดำเนินการแบบเดิมในการปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมกองทุนรวมมีความเหมาะสมแล้ว                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรณีที่ บลจ. ปรับเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียม บลจ. ควรเปิดเผยข้อมูลที่ปัจจุบันและเหตุผลเพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักการดังกล่าว โดยกำหนดรายละเอียดของข้อมูลให้มีความชัดเจนยิ่งขึ้น</li> </ul>                                                             |
| 3.4 กำหนดให้ บลจ. และตัวแทนขายหน่วยลงทุน ต้องดูแลให้เอกสารเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายกองทุนรวม มีการเปิดเผย ประเภท และอัตราค่าธรรมเนียมที่มีการเรียกเก็บจากผู้ลงทุน หรือกองทุนรวม ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม พร้อมทั้งแยกประเภท (unbundle) ค่าธรรมเนียมที่มีนัยสำคัญ (มูลค่าเกิน 0.1% ของ NAV) เป็นรายการแยกจากค่าธรรมเนียมอื่น ทั้งนี้ ต้องมีคำอธิบายรายละเอียดค่าธรรมเนียมและการคำนวณประกอบด้วย รวมถึง จัดให้มีคำเตือนถึงความสำคัญของค่าธรรมเนียม | <b>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วย</b> ขณะที่ผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่มีความเห็นที่หลากหลาย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>• การเปิดเผยข้อมูลควรคำนึงถึงความซับซ้อนและความเหมาะสมของข้อมูลที่ให้เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ได้นำข้อเสนอแนะดังกล่าวไปพิจารณา และได้ปรับปรุงรายละเอียดการเปิดเผยให้มีความเหมาะสมมากขึ้นตามหลักการและร่างประกาศที่ได้มีการเปิดรับฟังความคิดเห็น ครั้งที่ 2 โดยปรับลดการเปิดเผยข้อมูลที่ซับซ้อน เช่น ค่าธรรมเนียมที่มีนัยสำคัญ (มูลค่าเกิน 0.1% ของ NAV)</li> </ul> |
| <b>4. หลักการกำหนดและเปิดเผยค่าตอบแทนแก่บุคคลที่เป็นตัวแทนในการซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (“trailer”)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 4.1 บลจ. ต้องใช้ความรับผิดชอบ หน้าที่ (fiduciary duties) ในการ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วย</b> ขณะที่ผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่มี                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                   | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                 | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ดูแลให้ trailer fee ที่ผู้ลงทุนต้องจ่ายทางอ้อมนั้น เหมาะสมกับบริการที่ผู้ลงทุนได้รับจากตัวแทนขายหน่วยลงทุนนั้น และไม่มีผลเป็นการสร้างภาระให้ผู้ลงทุนจ่ายค่าธรรมเนียมการจัดการสูงเกินควร                                                  | <p>ความเห็นที่หลากหลาย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ในการกำหนด trailer fee เป็นไปตามกลไกตลาดอยู่แล้ว ดังนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ควรเข้ามาแทรกแซงหรือจำกัดการจ่าย trailer fee</li> </ul>                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้แทรกแซงการจ่าย trailer fee ระหว่างบลจ. และผู้ประกอบการซื้อขายหน่วยลงทุน การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ มุ่งเน้นเรื่องของการเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบว่ากองทุนที่ตนเองจะลงทุน หรือผู้ประกอบการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นได้รับ trailer fee จากบลจ. หรือไม่ ซึ่งหลักการข้างต้นเป็นสิ่งที่ผู้ประกอบการพึงจะปฏิบัติอยู่แล้ว และเป็นไปตามหลักการสากล</li> </ul>                                                               |
| 4.2 ในกรณีที่ บลจ. มีการจ่าย trailer fee ให้ตัวแทนขายหน่วยลงทุน ต้องมีการเปิดเผย trailer fee เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบ พร้อมทั้งวัตถุประสงค์ โดยเปิดเผยเป็นสัดส่วน trailer fee ต่อค่าธรรมเนียมการจัดการเป็นช่วง (range) ที่มีการจ่ายจริงก็ได้ | <p><b>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วย</b> ขณะที่ผู้ประกอบการส่วนใหญ่มีความเห็นที่หลากหลาย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ควรกำหนดให้มีการแยกรายละเอียด trailer fee ใน factsheet เพราะอาจทำให้ผู้ลงทุนเกิดความสับสน</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• การเปิดเผย trailer fee ควรเปิดเผยใน factsheet ด้วย เนื่องจากผู้ลงทุนมีความคุ้นเคยกับ factsheet ที่ได้รับจากผู้ประกอบการธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุน และเป็นการให้ความรู้แก่ผู้ลงทุนในเรื่อง trailer fee ว่าเป็นค่าธรรมเนียมใด และผู้ลงทุนมีสิทธิที่จะได้รับการบริการใดจากผู้ประกอบการซื้อขายหน่วยลงทุน สอดคล้องกับมาตรฐานสากล ทั้งนี้ ในการเปิดรับความคิดเห็น ครั้งที่ 2 สำนักงานได้นำร่าง factsheet ที่ปรับเพิ่มการเปิดเผย trailer fee</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                    | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• หากสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูล trailer fee ที่มากเกินไป อาจส่งผลกระทบต่อฐานการเจรจาต่อรองระหว่าง บลจ. และผู้ประกอบการที่ขายหน่วยลงทุน</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>เปิดรับฟังความคิดเห็นเพิ่มเติมจากผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องเพื่อนำมาปรับปรุงให้เหมาะสมด้วยแล้ว</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ได้นำข้อสังเกตดังกล่าวมาพิจารณาร่วมกับผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้อง โดยได้นำไปปรับปรุงหลักการที่เปิดรับความคิดเห็น ครั้งที่ 2 ซึ่งกำหนดให้ในระยะเริ่มต้น บลจ. และผู้ประกอบการที่ขายหน่วยลงทุน สามารถเริ่มต้นเปิดเผยเพียงว่ามีการจ่ายหรือการได้รับ trailer fee หรือไม่เท่านั้น</li> </ul>        |
| <p>4.3 ตัวแทนขายหน่วยลงทุน ต้องเปิดเผยการได้รับ trailer fee ในเอกสารการขาย โดย (1) อธิบายรายละเอียด trailer fee ที่ได้รับ (2) บริการที่ผู้ลงทุนจะได้จากการจ่าย trailer fee และ (3) ค่าเตือนเกี่ยวกับการมี COI ในการให้คำแนะนำการลงทุน</p> | <p><b>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วย</b> ขณะที่ผู้ประกอบการส่วนใหญ่มีความเห็นที่หลากหลาย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ค่าเตือนให้ผู้ลงทุนทราบถึงความสำคัญของ fee ขอให้สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดและให้ใช้เป็นมาตรฐานทั้งอุตสาหกรรม</li> <li>• การเปิดเผย trailer fee ควรดำเนินการควบคู่กับการส่งเสริม financial literacy ของผู้ลงทุนเพื่อสร้างนักลงทุนที่มีคุณภาพและสามารถลงทุนด้วยตนเอง (DIY) ได้ ทั้งนี้ การเปิดเผยดังกล่าวอาจมีความซับซ้อน หากผู้ลงทุนไม่เข้าใจอาจนำไปสู่การร้องเรียนได้</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. รับข้อเสนอแนะไปพิจารณาแล้ว โดยได้กำหนดค่าเตือนมาตรฐาน และได้นำไปเปิดรับฟังความคิดเห็น ครั้งที่ 2 นี้ด้วยแล้ว</li> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ขอรับข้อเสนอแนะไปพิจารณา ทั้งนี้ การเปิดเผยข้อมูล trailer fee ใน factsheet โดยมีรายละเอียดว่าเป็นค่าธรรมเนียมอะไร และมีความสำคัญอย่างไร จะเป็นจุดเริ่มต้นในการส่งเสริมความรู้ให้แก่ผู้ลงทุน อย่างไรก็ดี สำนักงาน ก.ล.ต. จะดำเนินการร่วมกับผู้</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ประกอบธุรกิจในการส่งเสริม financial literacy ต่อไป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>5. ปรับปรุง sales conduct ในการขายหน่วยลงทุน</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p><b>5.1 การเปิดเผยข้อมูลประกอบการขาย</b> ผู้ประกอบธุรกิจที่ให้บริการขายหน่วยลงทุนจะต้องจัดทำเอกสารประกอบการขายหรือการแนะนำ และต้องดูแลให้ข้อมูลที่ใช้ในการขายมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเหมาะสม โดยคำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละช่องทางการขาย ทั้งนี้ ต้องเปิดเผยค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บหรือได้รับ พร้อมทั้งอธิบายรายละเอียด เงื่อนไขของค่าธรรมเนียม และค่าเตือนที่เกี่ยวข้อง รวมถึงชี้แจงบริการที่ผู้ลงทุนจะได้รับในกรณีที่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมแบบ trailer fee อย่างชัดเจน</p> | <p>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วย ขณะที่ผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่มีความเห็นที่หลากหลาย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้ลงทุนไม่ได้จ่ายเงินเพิ่มให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนอยู่แล้ว การเปิดเผย trailer fee อาจทำให้ผู้ลงทุนสับสนโดยไม่จำเป็น ควรใช้แค่ข้อความอธิบายสั้น ๆ เช่น “ผู้ประกอบธุรกิจได้รับค่าธรรมเนียมบางส่วนจาก บลจ. เพื่อใช้ในการให้บริการลูกค้า”</li> <li>การเปิดเผย trailer fee ควรเป็นหน้าที่ของผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนเพราะได้รับค่าตอบแทนโดยตรงจาก บลจ. และการให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ขาย</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาข้อเสนอแนะดังกล่าวแล้ว โดยมีความเห็นว่าแม้ว่าผู้ลงทุนจะไม่ได้จ่ายค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมให้แก่ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนโดยตรง แต่เป็นค่าใช้จ่ายโดยอ้อมที่ผู้ลงทุนถูกเรียกเก็บจากกองทุนรวม ที่ บลจ. นำมาจ่ายให้แก่ผู้ประกอบธุรกิจขายหน่วยลงทุนอีกทอดหนึ่ง โดยผู้ลงทุนพึงจะได้รับทราบถึงข้อมูลดังกล่าว และทราบว่าตนเองมีสิทธิที่จะได้รับบริการหลังการขายจากผู้ประกอบธุรกิจขายหน่วยลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาร่วมกับผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องแล้ว ได้ข้อสรุปร่วมกันว่าในระยะแรกให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนเปิดเผยว่ามีการได้รับ trailer fee หรือไม่เท่านั้น</li> <li>สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาข้อเสนอแนะดังกล่าวแล้วเห็นว่า การเปิดเผย trailer fee ควรมีความสอดคล้องกัน ทั้งในเอกสารกองทุนรวม และเป็นข้อมูลให้ผู้</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>หน่วยลงทุนเปิดเผยตรงจุดขายจะชัดกว่า ผู้ลงทุนเข้าใจง่าย และใช้ประกอบการตัดสินใจได้จริง</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p>ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนต้องให้แจ้งผู้ลงทุนทราบ</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p><b>5.2 การป้องกัน COI</b> ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีมาตรการป้องกัน COI ในการให้คำแนะนำการลงทุน กรณีที่ได้รับ trailer fee ของกองทุนรวมที่มีลักษณะและประเภทคล้ายกันจาก บลจ. ต่างกัน ในอัตราที่ไม่เท่ากัน รวมถึงดูแลโครงสร้างค่าตอบแทนที่จ่ายให้กับผู้แนะนำการลงทุนหรือบุคลากรที่ขายหน่วยลงทุนไม่ให้มี COI ในทำนองเดียวกันด้วย</p> | <p><b>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วย</b> ขณะที่ผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่มีความเห็นที่หลากหลาย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้ลงทุนเห็นว่า หากผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนมีการให้คำแนะนำรายกองทุนรวมควรเปิดเผยว่าได้ค่าตอบแทนเท่าไรจากแต่ละกอง เพื่อให้ลูกค้าเห็นว่าไม่มี COI</li> <li>• การจ่าย trailer fee มีมานานแล้ว ปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. มีการกำกับดูแลเรื่อง COI อย่างรอบด้านอยู่แล้ว ไม่ใช่แค่เรื่อง trailer fee เท่านั้น ดังนั้นหลักการเกี่ยวกับ COI ในปัจจุบันมีความเหมาะสมแล้ว</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. รับข้อเสนอแนะดังกล่าวมาพิจารณา ทั้งนี้ รายละเอียดในทางปฏิบัติ สำนักงาน ก.ล.ต. รับดำเนินการหารือกับผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องต่อไป โดยในขั้นนี้ที่เป็นขั้นเริ่มต้น ให้เปิดเผยว่าผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนได้รับ trailer fee จากการให้คำแนะนำขายหน่วยลงทุนหรือไม่เท่านั้น</li> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ศึกษาประเด็นเรื่อง trailer fee โดยพิจารณาตามหลักการและมาตรฐานสากล ซึ่งพบว่ามีการจ่าย trailer fee และในสากลก็มีเกณฑ์เฉพาะเจาะจงสำหรับ trailer fee โดยมีตั้งแต่การเปิดเผยข้อมูลของ trailer fee ให้ผู้ลงทุนทราบ โดยในบางประเทศถึงขั้นกำหนดห้ามจ่าย trailer fee ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุนที่จะได้รับทราบข้อมูลที่ครบถ้วนประกอบการตัดสินใจ และให้การ</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                        | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | กำกับดูแลมีความชัดเจน<br>สอดคล้องกับแนวทางสากล<br>สำนักงาน ก.ล.ต. จึงปรับปรุง<br>หลักเกณฑ์ตามที่เสนอข้างต้น                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p><b>5.3 การดูแลลูกค้าต่อเนื่อง</b> ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการให้บริการที่สอดคล้องกับค่าธรรมเนียมที่ได้รับ ทั้งนี้ ห้ามผู้ประกอบธุรกิจรับค่าธรรมเนียมดังกล่าว หรือคืนค่าธรรมเนียมดังกล่าวให้กับกองทุนรวมหรือผู้ลงทุนในกรณีที่ไม่มีการให้บริการหรือดูแลลูกค้าอย่างต่อเนื่อง</p> | <p><b>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วย</b> ขณะที่ผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่มีความเห็นที่หลากหลาย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ควรกำหนดวิธีการประเมินการให้บริการอย่างต่อเนื่องให้เป็นรูปธรรม</li> </ul>                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. รับข้อเสนอแนะดังกล่าวมาพิจารณา โดยที่ผ่านมาสำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการ monitor การปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจผ่านกลไกต่าง ๆ โดยมีทั้ง offsite monitoring และ onsite ตามการประเมิน risk base approach ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. รับดำเนินการหารือกับผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องต่อไป</li> </ul> |
| <b>6. บทเฉพาะกาล</b>                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| กำหนดบทเฉพาะกาล 6 เดือน นับตั้งแต่ประกาศมีผลใช้บังคับเพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีเวลาพอสมควรในการปรับการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักการที่เสนอ                                                                                                                                        | <p><b>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วย</b> ขณะที่ผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่ไม่เห็นด้วย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้ประกอบธุรกิจเห็นว่าระยะเวลา 6 เดือนหลังประกาศหลักเกณฑ์อาจไม่เพียงพอต่อการดำเนินการปรับปรุงระบบและเอกสารที่เกี่ยวข้อง</li> <li>• บลจ. และผู้ประกอบธุรกิจที่ให้บริการขายหน่วยลงทุน ต้องใช้</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ในการเปิดรับฟังความคิดเห็นครั้งที่ 2 นี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้นำข้อเสนอแนะจากการรับฟังความคิดเห็นครั้งที่ 1 มาปรับเพิ่มความยืดหยุ่นมากขึ้น รวมถึงระยะเวลาในบทเฉพาะกาลด้วยแล้ว</li> </ul>                                                                                                                      |

| เรื่อง | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต. |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|        | <p>เวลาในการปรับปรุงระบบหลังบ้าน ระบบเชื่อมต่อระหว่างกัน รวมถึงเอกสารที่เกี่ยวข้อง เช่น factsheet และหนังสือชี้ชวน</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• การแจ้งข้อมูลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ต้องทำอย่างครบถ้วน ซึ่งอาจใช้เวลามากในกรณีที่ บลจ. มีกองทุนรวมจำนวนมาก</li> <li>• มีข้อเสนอให้ ขยายระยะเวลาการบังคับใช้หลักเกณฑ์ให้เหมาะสมมากขึ้น เช่น 9 เดือน และ 1 ปี เป็นต้น</li> </ul> |                            |

## 5.2 การรับฟังความเห็น ครั้งที่ 2

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                               | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. หลักการการคิดค่าธรรมเนียมของกองทุนรวม</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p>1.1 หลักการกำหนดค่าธรรมเนียมกองทุนรวมให้มีความโปร่งใส ชัดเจน เป็นธรรม และสะท้อนบริการที่ผู้ลงทุนได้รับ โดยกำหนดให้ บลจ. มีกระบวนการกำหนดโครงสร้างค่าธรรมเนียมกองทุนรวมตั้งแต่ในขั้นตอนการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมให้มีความเหมาะสม ทั้งนี้ ลักษณะของค่าธรรมเนียมกองทุนรวมต้องสอดคล้องและไม่ขัดกับหลักการที่กำหนด ดังนี้</p> <p>1) ค่าธรรมเนียมต้องมีความเหมาะสมกับบริการที่ผู้ลงทุนได้รับ และสอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุน สะท้อนบริการที่ผู้ลงทุนได้รับจริง</p> | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• มาตรฐานค่าธรรมเนียมของตลาด ไม่มีความชัดเจนในการเปรียบเทียบและแนวทางในการปฏิบัติ</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• หลักการการเปรียบเทียบค่าธรรมเนียมกองทุนรวมกับมาตรฐานของตลาดเป็นไปตามหลักการสากลที่ให้ความสำคัญกับการคุ้มครองผู้ลงทุน โดย บลจ. ควรคำนึงถึงความสำคัญของค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายกองทุนรวม ให้เหมาะสมกับลักษณะการลงทุน ประเภทผู้ลงทุน ประเภทกองทุนรวม ทั้งนี้ เพื่อความชัดเจนของแนวปฏิบัติตามหลักการดังกล่าวสำนักงาน ก.ล.ต. ให้อำนาจ AIMC ในการ</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                   | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <p>คำนึงถึงประโยชน์และผลตอบแทนของกองทุนรวมในภาพรวม มีสัดส่วนที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับมาตรฐานค่าธรรมเนียมของตลาด (market standard) และลักษณะของการให้บริการ</p> <p>2) ค่าธรรมเนียมต้องเป็นไปโดยเปิดเผยชัดเจน เพียงพอให้ผู้ลงทุนสามารถคำนวณต้นทุนการใช้บริการได้ และไม่มีลักษณะให้ บลจ. สามารถปรับเปลี่ยนค่าธรรมเนียมได้อย่างไม่เหมาะสม</p> <p>3) ค่าธรรมเนียมต้องเป็นธรรม โดยจัดหมวดหมู่ในการคำนวณอย่างชัดเจนเพื่อหลีกเลี่ยงการคิดซ้ำ ไม่สร้างภาระเกินควรให้ผู้ลงทุน และไม่มีลักษณะเป็นทางเลือกปฏิบัติระหว่างผู้ลงทุน</p> |                                                                                                          | <p>ออกแนวปฏิบัติ (ต้องผ่านความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.)</p> |
| <p>1.2 บลจ. ต้องกำหนดให้มีกระบวนการทบทวนการคิดค่าธรรมเนียม กองทุนรวมอย่างน้อย 1 ครั้งต่อปี โดยคำนึงถึงหลักการที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยตามหลักการใหม่อนุญาตให้กองทุนรวมสามารถกำหนด maximum management fee ตามแนวทางในปัจจุบัน</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย และไม่ได้มีข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะจากผู้ที่ไม่เห็นด้วย</p> |                                                              |
| <p>1.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องพิจารณาความเหมาะสมของการกำหนดค่าธรรมเนียมกองทุนรวมว่าเป็นไปตามหลักการกำหนดค่าธรรมเนียมกองทุน</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วย ทั้งนี้ AIMC และผู้ดูแลผลประโยชน์มีข้อเสนอแนะดังนี้</p>                      |                                                              |

| เรื่อง                                                                                                                                                          | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>รวมอย่างครบถ้วนหรือไม่ อาทิ เพิ่มเติมความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมกองทุนรวมไว้ในรายงานกองทุนรวมไว้รอบระยะเวลา 6 เดือน และ 1 ปี</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• AIMC ให้ความเห็นที่ปัจจัยในการกำหนดค่าธรรมเนียมเป็นแนวทางการพิจารณาภายในของ บลจ. และมีข้อมูลด้าน commercial ภายในของบริษัทด้วย ซึ่งอาจไม่เหมาะสมหากจะมีการขอข้อมูลดังกล่าวเพื่อใช้ประกอบการประเมินการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมในการทำหน้าที่ของผู้ดูแลผลประโยชน์</li> <li>• การให้ความเห็นตามรอบระยะเวลาทุก 6 เดือน เป็นภาระงานและความรับผิดชอบที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งจะนำไปสู่การเพิ่มต้นทุนในการดำเนินงาน และ</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• โดยหลักผู้ดูแลผลประโยชน์มีหน้าที่ตามกฎหมายในการดูแลการจัดการทำหน้าที่ของ บลจ. อยู่แล้ว ทั้งนี้ ในการกำหนดค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่ บลจ. จะเรียกเก็บจากกองทุนรวมยังเป็นไปตามการตัดสินใจของ บลจ. โดยหน้าที่ที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ทำหน้าที่ต้องดำเนินการในกรณีนี้ เป็นเพียงกำหนดให้การปฏิบัติงานมีความชัดเจนมากขึ้น โดยผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องดูแลตรวจสอบว่า กระบวนการที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดหรือปรับเปลี่ยนค่าธรรมเนียมของ บลจ. ต้องเป็นไปตามหลักการ ขั้นตอน หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด รวมถึงเป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการกองทุนรวม ซึ่งหากผู้ดูแลผลประโยชน์พบว่า บลจ. ไม่ได้ดำเนินการตามข้างต้น ผู้ดูแลผลประโยชน์ก็ต้องดำเนินการตามหน้าที่ตามกฎหมาย ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะซักซ้อมความเข้าใจเมื่อเวียนประกาศต่อไป</li> <li>• การให้ความเห็นตามรอบระยะเวลา 6 เดือน เป็นกลไกเพื่อให้การกำกับดูแลเป็นไปอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะสะท้อนในการรายงานรอบถัดไป เพื่อให้ผู้ลงทุน</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>อาจต้องมีการปรับโครงสร้างค่าธรรมเนียม เพิ่มเติม สุดท้ายอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยรวมของผู้ลงทุน และสร้างความไม่ชัดเจนในบทบาทความรับผิดชอบตามกฎหมาย</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>ได้รับข้อมูลที่เป็นปัจจุบันและครบถ้วน ดังนั้น การให้ความเห็นจึงมีความสำคัญและจำเป็นอย่างมากต่อผู้ลงทุน</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p>1.4 สำนักงาน ก.ล.ต. ให้อำนาจ AIMC ออกแนวปฏิบัติตามหลักการดังกล่าว โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาแนวปฏิบัติของ AIMC ว่ามีความเหมาะสมเป็นไปตามหลักการที่เสนอปรับปรุงข้างต้นก่อนที่สำนักงาน ก.ล.ต. จะให้ความเห็นชอบ</p>                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย และไม่ได้มีข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะจากผู้ที่ไม่เห็นด้วย</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p><b>1.5 บทเฉพาะกาล</b> หลักการที่เสนอตามข้อ 1 ให้มีผลทันทีนับตั้งแต่ประกาศมีผลใช้บังคับ โดยกำหนดให้ บลจ. ต้องเริ่มรอบทบทวนแรกให้แล้วเสร็จพร้อมทั้งรายงานผลการทบทวน และแผนการปรับปรุงข้อมูลค่าธรรมเนียมของกองทุนรวม (ถ้ามี) ต่อบอร์ดของ บลจ. และนำเสนอติบอร์ด บลจ. ให้สำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 6 เดือน นับตั้งแต่ประกาศมีผลใช้บังคับ โดยรอบการทบทวนถัดไปให้ บลจ. เสนอบอร์ด บลจ. พิจารณาให้แล้วเสร็จภายใน 3 เดือน นับจากสิ้นปีบัญชีของ บลจ. พร้อมเก็บหลักฐานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ตรวจสอบ</p> | <p>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วยและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• การทบทวนต้องเสนอถึงบอร์ดและนำเสนอติบอร์ดให้สำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 6 เดือน ไม่เหมาะสมเนื่องจาก บลจ. จะคิดค่าธรรมเนียมตามประเภทลักษณะกองทุนรวม และต้นทุนของกองทุนรวม ซึ่ง CEO หรือ MD สามารถรับผิดชอบ และตัดสินใจในการดำเนินงานให้เป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนดได้เพียงพออยู่แล้ว</li> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ควรกำหนดระยะเวลาการพิจารณาทบทวนการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• เนื่องจากเรื่องการทบทวนค่าธรรมเนียมเป็นเรื่องสำคัญ โดย การกำหนดค่าธรรมเนียมต้องมีที่มาที่ไป มีเหตุผลรองรับ และผ่านการพิจารณาตามขั้นตอนว่ามีความเหมาะสมแล้ว สำนักงาน ก.ล.ต. จึงกำหนดให้มีการนำเสนอต่อบอร์ด และส่งมติบอร์ดดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย</li> <li>• การกำหนดให้มีการทบทวนค่าธรรมเนียมกองทุนรวมอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เป็นแนวปฏิบัติที่สอดคล้องกับหลักการ</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p>สากล และช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุนว่า</p> <p>ค่าธรรมเนียมของกองทุนรวมมีความเหมาะสม เป็นธรรม และสะท้อนถึงบริการที่ผู้ลงทุนได้รับ</p>                              |
| <b>2. หลักการกำหนดและเปิดเผยค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน (“performance fee”)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                    |
| <p><b>2.1 ลักษณะกองทุนรวมที่อนุญาตให้มีการคิด performance fee</b></p> <p>จำกัดเฉพาะกองทุนรวมที่มีการบริหารจัดการแบบ active management และไม่เป็นกองทุนรวมประเภท ดังนี้ 1. กองทุนรวมตลาดเงิน (money market fund) 2. กองทุนรวมมุ่งรักษาเงินต้น (capital protected fund) ทั้งนี้ กองทุนรวมที่มีการคิด performance fee ไม่สามารถยื่นขออนุมัติจัดตั้งแบบเร่งด่วน (fast track)</p>                                                                                                                                | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย และไม่ได้มีข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะจากผู้ที่ไม่เห็นด้วย</p>                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                    |
| <p><b>2.2 การคำนวณค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงานกองทุนรวม และมาตรฐาน การเปิดเผยข้อมูลค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวม</b></p> <p>กองทุนรวมสามารถคิด performance fee ได้ 2 รูปแบบ ได้แก่ 1. Fulcrum fee และ 2. High water mark ในกรณีที่ บลจ. ต้องการจัดตั้งกองทุนรวมที่มีการคิด performance fee รูปแบบอื่น ๆ นอกเหนือ จาก 2 รูปแบบ ข้างต้นต้องมีลักษณะเป็นไปตามมาตรฐานสากลและต้องขออนุญาตสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นรายกรณี ทั้งนี้ การคิด performance fee ไม่ว่ารูปแบบใดต้องมีหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่</p> | <p>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วยและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่โดยมีความเห็นเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• อยากให้แสดง performance fee ของกองทุนหลักด้วยในกรณี feeder fund มีการคิด performance fee และอยากให้กองทุนส่วนบุคคลที่มี performance fee เขียนและประกาศให้ชัดเจนในรูปแบบเดียวกัน</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นด้วยเรื่องความโปร่งใสของเรื่องค่าธรรมเนียม และขอรับความคิดเห็นดังกล่าวไปพิจารณาและศึกษาเพื่อดำเนินการต่อไป</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                          | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>สอดคล้องกับหลักการสากลและหลักเกณฑ์ในรายละเอียดของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้</p> <p>(1) เปิดเผยวิธีคำนวณค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน (performance fee calculation method) อย่างชัดเจนและครบถ้วนในเอกสารที่เกี่ยวข้อง โดยต้องมั่นใจได้ว่าผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่สำคัญเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนตามมาตรฐานสากล</p> <p>(2) วิธีคิดค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงานต้องสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ กลยุทธ์ และนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม (consistency between the performance fee model and the fund's investment objectives, strategy and policy)</p> <p>(3) ต้องระบุความถี่ในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน (frequency for the crystallisation of the performance fee)</p> <p>(4) การเรียกเก็บต้องสอดคล้องกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมและเป็นธรรมกับผู้ลงทุน</p> |                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                         |
| <p>2.3 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เพิ่มเติมรายละเอียดการเปิดเผยข้อมูลที่กำหนดไว้ในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมให้ชัดเจน ดังนี้</p> <p>1) โครงการจัดการกองทุนรวม หนังสือชี้ชวน และ factsheet ต้องระบุข้อมูลเพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจวิธีคิด performance fee อย่างชัดเจน โดย</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมีความเห็นเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• เสนอให้สำนักงาน ก.ล.ต. ปรับพื้นที่ในแบบแสดงข้อมูลดังกล่าวให้รองรับข้อมูลที่ต้องเปิดเผยเพิ่มเติมใน factsheet</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ performance fee สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้บริษัทจัดการเปิดเผยรายละเอียดไว้ใน <u>เอกสารแนบท้าย factsheet</u></li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                   | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>ต้องใช้คำอธิบายที่เข้าใจง่ายเกี่ยวกับวิธีการคำนวณและรายละเอียดเบื้องต้นใน factsheet พร้อมทั้งแสดงตัวอย่างให้เห็นถึงวิธีการคิด performance fee กลไกที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณโดยละเอียดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม ตามความเหมาะสม ทั้งนี้ บลจ. ต้องจัดให้มีคำเตือนเกี่ยวกับผลกระทบของ performance fee ที่อาจเกิดขึ้นต่อผลตอบแทนของผู้ลงทุน และอื่น ๆ ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด</p> <p>2) รายงานประจำปีและรายงานครึ่งปีของกองทุนรวม ต้องแสดงข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบของ performance fee ต่อชนิดหน่วยลงทุนที่เกี่ยวข้อง โดยแสดงข้อมูลที่เกี่ยวข้องอย่างน้อย ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- มูลค่าของ performance fee ที่เรียกเก็บจริง พร้อมทั้งแสดง performance fee สูงสุดที่อาจเรียกเก็บเป็นจำนวนหรือ % ของ NAV</li> <li>- สัดส่วนของค่าธรรมเนียมเมื่อเทียบกับ NAV แต่ละชนิดหน่วยลงทุนที่มีการเรียกเก็บ performance fee</li> </ul> |                                                                                                          | <p>ตามรูปแบบที่ AIMC กำหนด โดยสำนักงาน ก.ล.ต. มิได้จำกัดจำนวนข้อมูลที่ต้องเปิดเผยอย่างไรก็ดี สำหรับเนื้อหาในส่วนหลักของ factsheet ตามแบบรายงาน 123-1 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดจำนวนตัวอักษรไว้เพื่อให้ข้อมูลมีความกระชับและเหมาะสมต่อการทำความเข้าใจของผู้ลงทุน</p> |
| <p>2.4 บทเฉพาะกาล หลักการที่เสนอตามข้อ 2 ให้มีผลทันทีนับตั้งแต่ประกาศมีผลใช้บังคับ ทั้งนี้ สำหรับกองทุนรวมที่สำนักงาน ก.ล.ต. อนุมัติแล้ว หาก บลจ. มีความประสงค์จะเรียกเก็บ performance fee ให้ บลจ. ดำเนินการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อแก้ไขโครงการจัดการลงทุน</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย และไม่ได้มีข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะจากผู้ที่ไม่เห็นด้วย</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                    |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                      | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>3. หลักการกำหนดและเปิดเผยค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |
| <p>3.1 การกำหนดค่าธรรมเนียม management fee เพื่อยกระดับความโปร่งใสและเสริมสร้างความเป็นธรรมในการจัดเก็บค่าธรรมเนียมจากผู้ลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรกำหนดให้ บลจ. ต้องระบุอัตรา base management fee และ maximum management fee ที่ บลจ. พิจารณาแล้วว่าเหมาะสมไว้ในโครงการจัดการลงทุน โดยอัตรา management fee ทั้ง 2 อัตรา ที่ระบุไว้ต้องสอดคล้องกับหลักการตามข้อ 1 โดยให้ระบุวันที่อัตรา base management fee มีผลให้ชัดเจน ประกอบด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถทราบอัตราค่าธรรมเนียมที่ บลจ. พิจารณาแล้วว่าเหมาะสม และมีความประสงค์จะเรียกเก็บ management fee ในอัตราดังกล่าว ทั้งนี้ ในกรณีที่ บลจ. ประสงค์ที่จะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมจากผลการดำเนินการเพิ่มเติม จะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์การคิด performance fee ที่กำหนดไว้ในข้อ 2 เท่านั้น เพื่อให้มั่นใจได้ว่า บลจ. มีการกำหนด management fee อย่างเหมาะสมตามข้อ 1 ดังนั้น บลจ. และผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องมีกระบวนการทบทวนและพิจารณาความเหมาะสมของ management fee (actual management fee, base</p> | <p>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วยและ<br/>ผู้ประกอบการส่วนใหญ่เห็นด้วย<br/>โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ควรกำหนดให้ บลจ. ระบุหมายเหตุในโครงการให้ชัดเจนว่า อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บเป็นอัตรา ค่าธรรมเนียมไม่รวม VAT</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดให้ การเปิดเผยค่าธรรมเนียมในรูปแบบ 123-1 และ 123-3 รวม ภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดอยู่แล้วใน รายละเอียดการจัดทำเอกสาร ดังกล่าว</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| management fee และ maximum management fee) ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดในข้อ 1 ด้วย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p>3.2 การปรับเพิ่ม management fee บลจ. ต้องปฏิบัติให้สอดคล้องกับหลักการตามข้อ 1 โดยการปรับเพิ่ม actual management fee จาก base management fee ที่ไม่เกิน maximum management fee ต้องผ่านกระบวนการที่พิจารณาแล้วว่ามีเหตุผลความจำเป็น โดย บลจ. ต้องเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุนอย่างครบถ้วน ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดข้อมูลที่ต้องเปิดเผยและช่องทางการแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบ โดยอย่างน้อยต้องมีช่องทางตามที่ผู้ลงทุนได้แจ้งไว้เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ครบถ้วน เหมาะสม และมีระยะเวลาเพียงพอสำหรับการตัดสินใจลงทุน</p> <p>นอกจากนี้ บลจ. ต้องแจ้งข้อมูลการปรับเพิ่ม actual management fee ให้ผู้ลงทุน ผู้ดูแลผลประโยชน์ และสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 15 วันทำการ โดยผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องตรวจสอบว่าการปรับเพิ่ม management fee เป็นไปตามโครงการจัดการลงทุนและสอดคล้องกับหลักการที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด</p> | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย และไม่ได้มีข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะจากผู้ที่ไม่เห็นด้วย</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ข้อเสนอให้กำหนดจำนวนวันที่ต้องแจ้งล่วงหน้า เป็น 15 วัน และมีบาง บลจ. เสนอให้ลดระยะเวลาเป็น 7 วัน</li> <li>• ช่องทางที่ผู้ลงทุนได้แจ้งไว้ เป็นภาระต่อ บลจ. เกินสมควร เห็นว่าประกาศบนหน้าเว็บไซต์ให้ผู้ลงทุนทั่วไปทราบก็เพียงพอ</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ได้พิจารณาจำนวนวันในการแจ้งผู้ลงทุนล่วงหน้ากับ AIMC แล้ว โดยจำนวน 15 วันทำการ เป็นระยะเวลาที่พิจารณาเห็นตรงกันว่ามีความเหมาะสมที่สุด อีกทั้ง ยังสอดคล้องกับหลักการสากลที่ให้คุณค่ากับระยะเวลาการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างเพียงพอ</li> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาแล้วเห็นว่า จากความคิดเห็นที่ได้รับจากทั้งผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการปรับค่าธรรมเนียมเป็นประเด็นสำคัญที่มีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุนโดยตรง การเปิดเผยข้อมูลผ่านการประกาศบนหน้าเว็บไซต์เพียงอย่างเดียวอาจไม่เพียงพอในการทำให้ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลอย่างทั่วถึงและทันทั่วทั้งที่ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรให้ บลจ. มีการแจ้งข้อมูลผ่านช่องทางที่ผู้ลงทุนได้แจ้งไว้เพิ่มเติม เพื่อให้การสื่อสารข้อมูลมีความเหมาะสม มีประสิทธิภาพ และ</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | สอดคล้องกับหลักการคุ้มครองผู้ลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <p>3.3 การปรับลด management fee ในกรณีที่ บลจ. ประสงค์จะลดอัตรา actual management fee ที่เรียกเก็บให้ต่ำกว่าอัตรา base management fee ที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการลงทุนเป็นการชั่วคราว โดยมีเหตุผลอันเนื่องมาจากการส่งเสริมการขาย (promotion) ให้ บลจ. ดำเนินการได้ภายหลังจากที่ได้ปรับปรุงข้อมูลใน factsheet และหนังสือชี้ชวนที่แสดงอัตรา actual management fee ที่ปรับลด และระยะเวลาในการลดค่าธรรมเนียมอย่างชัดเจน รวมถึงได้เผยแพร่ factsheet และหนังสือชี้ชวนที่ปรับปรุงข้างต้นแล้ว ทั้งนี้ เนื่องจากการปรับลดค่าธรรมเนียมเป็นการชั่วคราว ระยะเวลาการลดค่าธรรมเนียมจึงไม่ควรเกินกว่า 1 ปี</p> <p>หาก บลจ. ประสงค์จะลดอัตรา actual management fee ในระยะยาว (มากกว่า 1 ปี) บลจ. ต้องพิจารณาในการปรับลด base management fee และ maximum management fee ประกอบด้วย โดยหากไม่ปรับลดลงต้องอธิบายเหตุผลประกอบในรายงานการทบทวนการคิดค่าธรรมเนียมกองทุนรวม</p> | <p>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วยและผู้ประกอบการส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• เสนอให้ชี้แจงช่วงวันที่ปรับลดค่าธรรมเนียมจัดการใน factsheet ให้ชัดเจน โดยทำเครื่องหมาย “ * ” ที่ actual management fee ที่ได้ทำการปรับลดชั่วคราว และเผยแพร่เอกสารบนเว็บไซต์ทุกครั้งที่มีการปรับเปลี่ยน ทั้งนี้สำหรับกองทุนต่างประเทศ ควรชี้แจงให้ชัดเจนใน factsheet เรื่อง rebate fee ว่าค่าธรรมเนียมจัดการรวมจะป็นเท่าไร</li> <li>• เสนอให้มีเฉพาะ actual management fee และ maximum management fee</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ขอรับความคิดเห็นดังกล่าวนำไปพิจารณาเพิ่มเติม ทั้งนี้ในการปรับลดค่าธรรมเนียม actual management fee ต่ำกว่า base management fee ชั่วคราว สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ บลจ. ต้องเปิดเผยช่วงเวลาในการปรับลดค่าธรรมเนียมให้ชัดเจน</li> <li>• ในการกำหนด base management fee สำนักงาน ก.ล.ต. คาดหวังให้ผู้ลงทุนสามารถรับทราบค่าธรรมเนียมของกองทุนรวมที่บริษัทจัดการมีความประสงค์จะเรียกเก็บในระยะยาว โดยในเบื้องต้นบริษัทจัดการสามารถกำหนด base management fee ให้เท่ากับ actual management fee ได้ หากบริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่า actual management fee ดังกล่าวมีความเหมาะสม และสอดคล้องกับหลักการ fee for reasons</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• เหตุผลในการปรับลด actual จาก base management fee ที่ให้เฉพาะเหตุผลอันเนื่องมาจากการส่งเสริมการขายเท่านั้น เนื่องจากการบริหารจัดการกองทุนอาจมีสาเหตุอื่นที่ทำให้อาจมีการปรับลดค่าธรรมเนียม เช่น อาจมีความจำเป็นต้องการปรับลด actual management fee ของกอง term fund เพื่อให้สอดคล้องกับอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจริงของกองทุนในรอบระยะเวลาลงทุน อันเป็นประโยชน์ของผู้ถือหุ้น</li> </ul>                                                                                                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำหรับการปรับลด actual management fee จาก base management fee สำนักงาน ก.ล.ต. แบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่ ระยะสั้น และระยะยาว กรณีที่เกี่ยวข้องกับการส่งเสริมการขายนั้น จะอยู่ในกลุ่มระยะสั้น เพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบข้อมูลการตัดสินใจอย่างถูกต้องในการลงทุน ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. รับข้อสังเกตไว้พิจารณา ในการทบทวนแนวทางหรือการจัดทำคำอธิบายเพิ่มเติม</li> </ul>                                                                                                                                    |
| <p>3.4 สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ AIMC ดำเนินการออกแนวปฏิบัติตามหลักการที่เสนอปรับปรุงข้างต้น นอกจากนี้ บลจ. ต้องแจ้งข้อมูลสำคัญต่อผู้ลงทุนในกรณีที่มีการปรับเพิ่ม actual management fee จาก base management fee ที่ไม่เกิน maximum management fee อย่างน้อยดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) เหตุผลความจำเป็น</li> <li>2) ได้ผ่านการพิจารณาตามแนวปฏิบัติของ AIMC ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบตามข้อ 1 แล้วอย่างไร</li> <li>3) การแสดงผลตอบแทนย้อนหลังที่รวมผลจากการขึ้นค่าธรรมเนียม เพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบผลกระทบและสามารถเปรียบเทียบผลตอบแทนกับ กองทุนรวมอื่นได้</li> <li>4) บลจ. ต้องนำเสนอข้อมูลข้างต้นให้แก่ผู้ลงทุนผ่านช่องทางที่ผู้ลงทุนแจ้ง</li> </ol> | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• การคำนวณผลตอบแทนย้อนหลังที่รวมผลจากการขึ้นค่าธรรมเนียม จะเป็นการเสมือนว่ากองทุนมีค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลาดังกล่าว ส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ในอดีตถูกกดลงโดยไม่ถูกต้องและบิดเบือนผลการดำเนินงานที่แท้จริงของกองทุน มูลค่าหน่วยลงทุนที่ลดลงดังกล่าว นั้นยังมีผลต่อการคำนวณผลการลงทุนแบบทบต้น ดังนั้น ตัวเลขที่ได้จากการคำนวณย้อนหลังดังกล่าวจะไม่สะท้อนผลลัพธ์การลงทุนที่เกิดขึ้นจริงและไม่ก่อให้เกิดประโยชน์ในการเปรียบเทียบกับกองทุนอื่นอย่างยุติธรรม</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาแล้วเห็นว่า การคำนวณผลตอบแทนย้อนหลังโดยสะท้อนผลจากการปรับค่าธรรมเนียม มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจและสามารถประเมินผลกระทบของการปรับค่าธรรมเนียมที่มีต่อผลการลงทุนได้ แม้ว่าค่าธรรมเนียมดังกล่าวจะยังไม่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลาที่ผ่านมา แต่การนำมาคำนวณย้อนหลังในลักษณะสมมติได้มีเจตนาบิดเบือนมูลค่าหน่วยลงทุนในอดีต หากแต่เป็นการนำเสนอข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อสะท้อนภาพผลตอบแทนภายใต้โครงสร้างค่าธรรมเนียมใหม่อย่างโปร่งใส ทั้งนี้ การเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ไว้กับ บลจ. ว่ามีความประสงค์จะรับข้อมูลกองทุนรวมผ่านช่องทางใดไว้                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | กำหนดให้มีคำอธิบายและการระบุอย่างชัดเจนว่าเป็นการคำนวณเชิงสมมติ เพื่อไม่ให้ผู้ลงทุนเกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อน และเพื่อสนับสนุนการตัดสินใจลงทุนบนข้อมูลที่ครบถ้วนและเป็นธรรม                                                                                                                                                                                                                  |
| 3.5 บทเฉพาะกาล หลักการที่เสนอตามข้อ 3 ให้มีผลทันทีนับตั้งแต่ประกาศมีผลใช้บังคับ ทั้งนี้ สำหรับกองทุนรวมที่จัดตั้งแล้วหรืออยู่ระหว่างยื่นขอจัดตั้งให้ บลจ. แก้ไขเอกสารโครงการจัดการลงทุน หนังสือชี้ชวน และ factsheet ให้แล้วเสร็จภายในปี 2569 โดยให้ บลจ. รายงานความคืบหน้าภายใน 6 เดือน นับตั้งแต่ประกาศมีผลใช้บังคับ                                                                                                                                                                                                                                                               | ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย และไม่ได้มีข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะจากผู้ที่ไม่เห็นด้วย                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>4. หลักการกำหนดและเปิดเผย trailer fee</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>4.1 หลักการกำหนด trailer fee</b><br>บลจ. ตกลงจ่าย trailer fee ได้ เมื่อได้ใช้ความระมัดระวัง และความรับผิดชอบ (fiduciary duties) และพิจารณาแล้วเห็นว่าผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนนั้นมีการให้คำแนะนำ และให้บริการแก่ผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่องเหมาะสมกับค่าธรรมเนียมที่ได้รับ (fee for reasons) โดยการที่ บลจ. เรียกเก็บ management fee ในอัตราสูงเพื่อเพื่อต้นทุนที่ต้องจ่าย trailer fee นั้นไม่ได้สร้างต้นทุนเกินจำเป็น (undue cost) แก่ผู้ลงทุน และไม่สร้างแรงจูงใจให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนมี COI กับการแนะนำ เพื่อผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน (investors' best | ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วยและผู้ประกอบธุรกิจมีความเห็นหลากหลาย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>• trailer fee เป็นข้อตกลงทางธุรกิจระหว่าง บลจ. กับผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุน ไม่ควรถูกกำกับโดยหน่วยงานรัฐ เพราะเป็นการประเมินและความยินยอมของทั้งสองฝ่ายที่ทำธุรกิจร่วมกัน</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้ควบคุมการจ่าย trailer fee ระหว่าง บลจ. และผู้ประกอบธุรกิจขายหน่วยลงทุน โดยให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนอย่างโปร่งใส ทั้งนี้ ตามหลักการสากล trailer fee ถือเป็นค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุนทางอ้อมเพื่อเป็นค่าตอบแทนการให้บริการอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรทราบข้อมูลดังกล่าวเพื่อใช้</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>interests) บลจ. ต้องจัดให้มีการทบทวนความเหมาะสมของการจ่าย trailer fee ให้ผู้ประกอบการธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนด้วยอย่างน้อย 1 ครั้ง/ปี ตามข้อ 1 ทั้งนี้ ในกรณีที่ บลจ. มีการจ่าย trailer fee ให้ผู้ประกอบการธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนแต่ละรายไม่เท่ากัน อย่างมีนัยสำคัญ จัดให้มีมาตรการดูแลให้ผู้ลงทุนจ่ายค่าธรรมเนียมตามบริการที่ได้รับจากผู้ประกอบการธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนอย่างเหมาะสม โดยต้องดูแลไม่ให้ผู้ลงทุนกลุ่มใดรับภาระเกินจำเป็น ทั้งนี้ บลจ. ต้องรับผิดชอบไม่ให้เกิดการจ่าย trailer fee ให้ผู้ประกอบการธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนส่งผลให้กองทุนรวมมีค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายสูงเกินควรด้วย</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• เสนอให้ สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณากำกับการให้บริการผู้ถือหน่วยของผู้ประกอบการธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุน แทนการทบทวนการจ่าย trailer fee อย่างน้อย 1 ครั้งต่อปี</li> <li>• การควบคุมคุณภาพการให้บริการของผู้ประกอบการธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุน ไม่ควรเป็นหน้าที่ของ บลจ. แต่ควรเป็นหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำกับดูแลให้ผู้ประกอบการธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนให้บริการสอดคล้องกับค่าธรรมเนียมที่ได้รับ</li> </ul> | <p>ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยในขั้นนี้ให้เปิดเผยเพียงว่ามี การจ่ายหรือรับ trailer fee หรือไม่เท่านั้น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ในการกำหนดและจ่าย trailer fee บลจ. ควรใช้หลัก fiduciary duty ในการพิจารณาจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้ประกอบการธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุน โดย บลจ. ควรพิจารณาว่า trailer fee ที่จ่ายมีความเหมาะสมและเป็นไปตามหลักการที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดหรือไม่ ทั้งนี้ บลจ. สามารถทบทวนไปพร้อมกับการทบทวนค่าธรรมเนียมในข้อ 1.5 ด้วยได้</li> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า บลจ. ในฐานะผู้บริหารจัดการกองทุนรวม มีหน้าที่ต้องดำเนินการโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุน (investor best interest) โดยตรง โดยเฉพาะในส่วนค่าตอบแทนการขายซึ่งมาจากส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมและกระทบต่อผลตอบแทนของผู้ถือหน่วยลงทุน ดังนั้น บลจ. จึงต้องมีบทบาทในการตรวจสอบการให้บริการของผู้ประกอบการธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนว่ามีความเหมาะสมสอดคล้องกับค่าธรรมเนียมที่ผู้ลงทุนจ่ายทางอ้อมด้วยหรือไม่</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                   | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <p><b>4.2 หลักการเปิดเผย trailer fee</b></p> <p>กำหนดให้ บลจ. ต้องเปิดเผยว่าแต่ละกองทุนรวมมีการจ่าย trailer fee หรือไม่ โดยต้องเปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบและเข้าใจวัตถุประสงค์ในการเรียกเก็บผลกระทบต่อผู้ลงทุน รวมทั้งบริการที่ผู้ลงทุนจะได้รับ โดยการเปิดเผยข้อมูล trailer fee ใน factsheet และหนังสือชี้ชวนต้องมีลักษณะ ดังนี้</p> <p>1) คำนึงถึงความโปร่งใส และไม่นำเสนอข้อมูลในลักษณะที่อาจทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิดเกี่ยวกับสาระสำคัญหรือเข้าใจได้ว่าไม่มี trailer fee ในกรณีที่ บลจ. มีการจ่ายให้กับผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุน</p> <p>2) คำนึงถึงความเหมาะสมเพียงพอในกรณีที่มี COI นอกจากนี้ บลจ. ต้องจัดให้มีคำเตือนและคำอธิบายวัตถุประสงค์ในการจ่าย trailer fee ให้ผู้ลงทุนทราบอย่างชัดเจนด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงสิทธิในการได้รับบริการจากผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนภายหลังการขาย</p> | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย และไม่ได้มีข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะจากผู้ที่ไม่เห็นด้วย</p> |                            |
| <p>4.3 บทเฉพาะกาล หลักการที่เสนอตามข้อ 4 ให้มีผลทันทีนับตั้งแต่ประกาศมีผลใช้บังคับ ทั้งนี้ สำหรับกองทุนรวมที่จัดตั้งแล้วหรืออยู่ระหว่างยื่นขอจัดตั้ง ในการกำหนด trailer fee ให้ บลจ. ทบทวน trailer fee และปรับปรุงให้เหมาะสมภายในระยะเวลา 3 ปี นับตั้งแต่ประกาศมีผลใช้บังคับ</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย และไม่ได้มีข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะจากผู้ที่ไม่เห็นด้วย</p> |                            |
| <p><b>5. ปรับปรุง sales conduct ในการขายหน่วยลงทุน</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                          |                            |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>5.1 การเปิดเผยข้อมูลประกอบการขาย</b> ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนต้องจัดทำเอกสารประกอบการขายหรือแนะนำ โดยเปิดเผยค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บหรือได้รับให้ชัดเจน เจื่อนไขค่าธรรมเนียม และค่าธรรมเนียม COI รวมทั้งอธิบายรายละเอียดการได้รับ trailer fee โดยคำนึงถึงสาระสำคัญอย่างน้อย ดังนี้ (ก) รายละเอียด trailer fee ที่ได้รับ โดยระบุว่าว่าเป็นค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุนทางอ้อม (ข) รายละเอียดการให้บริการหรือคำแนะนำที่ผู้ลงทุนจะได้รับ และ (ค) การมี COI ในการให้คำแนะนำการลงทุน และคำแนะนำเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน</p> | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย โดย ASCO มีข้อสังเกตเพิ่มเติมว่า การระบุให้เปิดเผยข้อมูลตาม 5.1(ก) ว่ารายละเอียด trailer fee ที่ได้รับ ทำให้มีความไม่ชัดเจนในการตีความ ซึ่งอาจทำให้เกิดความเข้าใจที่คลาดเคลื่อน จึงขอให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาปรับข้อความ เป็นดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ข้อ (ก) ระบุว่าได้รับ/ไม่ได้รับ trailer fee จาก บลจ. ซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนจ่ายผ่านทาง บลจ.เรียกเก็บจากกองทุนสำหรับการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุน</li> <li>• ข้อ (ข) รายละเอียดการให้บริการหรือคำแนะนำที่ผู้ลงทุนจะได้รับ ตัวอย่างเช่น การให้คำแนะนำ หรือบริการอื่นๆเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน รวมถึงการปรับปรุง/แจ้งข้อมูลกองทุนอย่างสม่ำเสมอ และเป็นปัจจุบัน เป็นต้น</li> <li>• trailer fee เป็นข้อตกลงระหว่างบริษัทประกันและ บลจ. โดยลูกค้าไม่ได้มีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม และค่าธรรมเนียมดังกล่าว ไม่ได้ผูกกับกองทุนที่ลูกค้าเลือกลงทุน จึงไม่เป็นข้อมูลที่มึนัยสำคัญต่อการตัดสินใจซื้อผลิตภัณฑ์ unit linked หรือก่อให้เกิด conflict ในการแนะนำกองทุน ทั้งนี้ หากสำนักงานกำหนดให้ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว เสนอให้พิจารณาจัดทำ</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ขอรับความคิดเห็นดังกล่าวนำไปพิจารณาปรับปรุงเพิ่มเติมในหนังสือเวียนหรือแนวปฏิบัติต่อไป</li> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่าแนวทางการเปิดเผยค่าธรรมเนียม trailer fee สอดคล้องกับหลักการสากลด้านการคุ้มครองผู้ลงทุน ซึ่งให้ความสำคัญกับความโปร่งใสของคำตอบแทน และแรงจูงใจที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายกองทุนรวม ทั้งนี้ แม้ trailer fee จะเป็นข้อตกลงระหว่างบริษัทประกันและ บลจ. แต่เป็นคำตอบแทนที่อาจส่งผล</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>standard wording template ใช้เป็นแนวทางเดียวกันทั้งอุตสาหกรรม และเปิดเผยผ่าน website หรือช่องทางอื่นที่ลูกค้าเข้าถึงได้ โดยไม่จำเป็นต้องจัดทำเป็นเอกสาร hard copy</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>ต่อพฤติกรรมการเสนอขายและการแนะนำผลิตภัณฑ์ การเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวจึงมีความจำเป็นเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถรับทราบข้อมูลและประเมินความเหมาะสมของการให้คำแนะนำได้อย่างรอบด้าน อันเป็นไปตามหลัก investor best interest และแนวปฏิบัติของสากล</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <p>5.2 ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุน ต้องจัดทำเอกสารประกอบการขาย โดยมีรายละเอียด ดังนี้</p> <p>(1) กรณีผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนมีการคัดเลือกกองทุนรวมตามแนวทางการลงทุนของผู้ประกอบธุรกิจ (house view) โดยมีการโฆษณา และ/หรือมีการแนะนำผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนจัดทำเอกสารประกอบการขายเป็นรายกองทุนรวมเพื่อใช้ในการให้ข้อมูลและแนะนำผู้ลงทุน</p> <p>(2) กรณีกองทุนรวมนอกเหนือจาก (1) ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนอาจจัดทำเอกสารประกอบการขายในลักษณะเป็นตารางสรุปข้อมูลลักษณะของกองทุนรวม และจัดทำคำแนะนำการลงทุนในภาพรวม โดยใช้เอกสารดังกล่าวประกอบกับหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (factsheet) ในการแนะนำผู้ลงทุนได้</p> | <p>ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วยและ ผู้ประกอบธุรกิจมีความเห็นหลากหลาย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• การปรับปรุงรายละเอียดต่าง ๆ ควรอยู่ใน factsheet เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนใช้เอกสารชุดเดียวกัน หากให้แต่ละผู้ประกอบธุรกิจทำเอง อาจทำให้นักลงทุนสับสน</li> <li>• การกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนแต่ละที่ ต้องจัดทำเอกสารประกอบการขาย เป็นการสร้างภาระให้กับผู้ประกอบธุรกิจเกินความจำเป็น อีกทั้งยังไม่มีความชัดเจนว่าเอกสารดังกล่าวต้องใส่รายละเอียดอะไรบ้าง</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• การกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนต้องจัดทำเอกสารประกอบการขายนั้น เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับคำแนะนำในการลงทุนที่ควบคู่กันไปด้วย</li> <li>• ตามหลักการที่เสนอในครั้งนี ในส่วนของผู้ประกอบธุรกิจขายหน่วยลงทุน กำหนดเพียงการเปิดเผยข้อมูลว่ามีหรือไม่มีการได้รับ trailer fee รายละเอียดบริการ และการเปิดเผย COI เท่านั้น ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจอาจใช้ factsheet ในการสื่อสารหรือให้ข้อมูลดังกล่าวแทนได้ อย่างไรก็ตาม ในส่วนของเอกสารประกอบการขายนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. ขอรับข้อสังเกตไปพิจารณาร่วมกับผู้ประกอบธุรกิจ</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ที่เกี่ยวข้อง และจะจัดให้มีแนวทางการดำเนินการไม่ให้เป็นการแก่ผู้ประกอบธุรกิจจนเกินสมควรต่อไป                                                                            |
| <p><b>5.3 การป้องกัน COI</b> ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนต้องมีมาตรการป้องกัน COI ในการให้คำแนะนำการลงทุน กรณีที่ได้รับ trailer fee จากกองทุนรวมที่มีลักษณะและประเภทคล้ายกันจาก บลจ. ต่างกัน ในอัตราที่ไม่เท่ากัน รวมถึงดูแลโครงสร้างค่าตอบแทนที่จ่ายให้กับผู้แนะนำการลงทุน หรือบุคลากรที่ขายหน่วยลงทุนไม่ให้มี COI ในทำนองเดียวกันด้วย</p> | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย และไม่ได้มีข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะจากผู้ที่ไม่เห็นด้วย</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                         |
| <p><b>5.4 การดูแลลูกค้าต่อเนื่อง</b> ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนต้องมีการให้บริการที่สอดคล้องกับค่าธรรมเนียมที่ได้รับ ทั้งนี้ ห้ามผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนรับค่าธรรมเนียมดังกล่าวหรือคืนค่าธรรมเนียมดังกล่าวให้กับกองทุนรวมหรือผู้ลงทุน กรณีที่ไม่มีการให้บริการหรือดูแลลูกค้าอย่างต่อเนื่องหรือตามที่ได้เปิดเผยแก่ผู้ลงทุน</p>     | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรณีการกำกับดูแลการให้คำแนะนำ และให้บริการแก่ผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่องเหมาะสมกับค่าธรรมเนียมที่ได้รับ เสนอให้สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดแนวทางตามความคาดหวังในการกำกับดูแลให้มีความชัดเจนในทางปฏิบัติ เช่น การกำหนดหน้าที่ของ selling agent ไว้ในสัญญาระหว่างกัน โดยอาจกำหนดให้ selling agent จัดทำแบบทบทวนเพื่อยืนยันการทำหน้าที่และส่งให้ บลจ. เพื่อเป็นข้อมูลในการติดตาม</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. ขอรับข้อเสนอแนะดังกล่าวมาพิจารณาในการกำหนดแนวปฏิบัติร่วมกับผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในลำดับต่อไป</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>5.5 บทเฉพาะกาล</p> <p>(1) ให้ผู้ประกอบการที่ขายหน่วยลงทุนจัดทำเอกสารประกอบการขายของกองทุนรวมที่รับมาขายใหม่มีผลทันทีนับตั้งแต่ประกาศมีผลใช้บังคับ ทั้งนี้ กรณีกองทุนรวมที่มีการขายอยู่แล้ว ต้องจัดทำเอกสารประกอบการขายให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือน นับตั้งแต่ประกาศมีผลใช้บังคับ</p> <p>(2) หลักการป้องกัน COI และการดูแลลูกค้าต่อเนื่อง ให้มีผลทันทีนับตั้งแต่ประกาศมีผลใช้บังคับ</p>                                                                    | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย และไม่ได้มีข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะจากผู้ที่ไม่เห็นด้วย</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>6. ร่างภาคผนวกแนบท้ายประกาศที่เกี่ยวข้อง</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p>6.1 ร่างภาคผนวก แนบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2568 เรื่อง การคำนวณค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงานกองทุนรวม และมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวม</p>                                                                                                                                                                                                                            | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย และไม่ได้มีข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะจากผู้ที่ไม่เห็นด้วย</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p>6.2 ร่างคำอธิบายรายละเอียดของข้อมูลที่ต้องเปิดเผยในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ แบบ 123-1 และ 123-3 ที่จัดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงานตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 69/2564 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 23 ธันวาคม พ.ศ. 2564 ภาคผนวก และแบบ 123-1 กำหนดรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับ</p> | <p>ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมีข้อสังเกตเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• การเพิ่มข้อความใน factsheet บลจ. เห็นว่าจะมีผลกระทบกับการแสดงข้อมูล ซึ่งอาจไม่ทำให้รูปแบบไม่เป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดเมื่อใส่ข้อมูลจริง เพราะอาจทำให้ข้อมูลบางส่วนไปอยู่หน้าถัดไป บลจ. เสนอว่าคำเตือนนี้ “ค่าธรรมเนียมต่อไปนี้จะส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุน เนื่องจากจะทำให้ผลตอบแทนจากการ</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า การกำหนดให้มีการแสดงคำเตือนเกี่ยวกับผลกระทบของค่าธรรมเนียมใน factsheet มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถรับทราบข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอรับข้อเสนอแนะเกี่ยวกับรูปแบบการแสดงผลข้อมูลไว้พิจารณา เพื่อให้</li> </ul> |

| เรื่อง                                                                                                  | ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| หนังสือชี้ชวนกองทุนรวม และข้อมูลสำหรับเปิดเผยรายละเอียดสำคัญที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมให้ผู้ลงทุนทราบ    | <p>ลงทุนลดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตรวจสอบทุกครั้งก่อนตัดสินใจลงทุน” ควรไปอยู่ร่วมกับคำเตือนหน้าแรกและปรับข้อความให้กระชับขึ้น เช่น “ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมจะทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง”</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงานที่แสดงใน factsheet บลจ.เห็นว่าควรระบุคำว่า “มีหรือไม่มี” และโปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้จากเอกสารแนบ</li> </ul> | <p>การจัดวางข้อความมีความเหมาะสม ไม่กระทบต่อโครงสร้างของ factsheet และยังคงสามารถสื่อสารในสาระสำคัญแก่ผู้ลงทุนได้อย่างชัดเจนและกระชับยิ่งขึ้น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่าการกำหนดให้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงานใน factsheet เป็นไปเพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบข้อมูลค่าธรรมเนียมที่อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยสังเขป ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้ประสงค์ให้มีการแสดงรายละเอียดเชิงลึกใน factsheet โดยกำหนดจำนวนตัวอักษรที่เหมาะสมไว้เพื่อไม่ให้กระทบต่อรูปแบบของ factsheet และยังคงช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมจากเอกสารที่เกี่ยวข้องได้</li> </ul> |
| 6.3 ร่างภาคผนวก นป. /2568 เรื่อง แนวปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่ ) | ผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วย และไม่ได้มีข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะจากผู้ที่ไม่เห็นด้วย                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 7. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณผู้เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นตามรายชื่อ ดังต่อไปนี้

- 1) สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- 2) สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ชมรมผู้ประกอบการกึ่งนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน

- 3) ชมรมคัสโตเดียน
- 4) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย
- 5) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย)
- 6) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี
- 7) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล
- 8) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี
- 9) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส
- 10) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เฟิร์ส พลัส (ประเทศไทย)
- 11) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย)
- 12) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย
- 13) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย)
- 14) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้
- 15) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง
- 16) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรินซิเพิล
- 17) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์
- 18) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ดาโอ
- 19) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสแซท พลัส
- 20) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์
- 21) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล
- 22) บริษัท พรูเด็นเชียล ประกันชีวิต (ประเทศไทย)
- 23) บริษัท อลิอันซ์ อยุธยา ประกันชีวิต
- 24) บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต
- 25) บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย
- 26) บริษัทหลักทรัพย์ เวลธ์ เมจิก
- 27) บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย)
- 28) บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง
- 29) บริษัทหลักทรัพย์ อพอลโล่ เบลธ์
- 30) บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์
- 31) บริษัท เอไอเอ
- 32) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ประเทศไทย)
- 33) ธนาคารไทยพาณิชย์
- 34) ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย
- 35) ธนาคารออมสิน
- 36) ธนาคารทหารไทยธนชาติ
- 37) ธนาคารเกียรตินาคินภัทร

38) ธนาคารกรุงไทย

39) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น