



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล
เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

www.sec.or.th
โทร. : 0-2033-9999
แฟกซ์ : 0-2033-9660

6 ตุลาคม 2569

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
ประธานสมาคมการค้าผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลไทย
กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้จัดการ
บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง
บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวมและกองทุน
ส่วนบุคคล
บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หรือซื้อขาย
หลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน (ตัวแทนขายหน่วยลงทุน)
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล
ผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

ที่ นจ. (ว) 6/2569 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายประกาศและซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับ
การออกหลักเกณฑ์รองรับการจัดตั้งและแนวทางการกำกับดูแลกองทุนรวมคริปโต
อิตีเอฟ (crypto ETF) ในไทย

ด้วยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)
ได้ออกหลักเกณฑ์รองรับการจัดตั้งและแนวทางการกำกับดูแลกองทุนรวมคริปโตอิตีเอฟ (“crypto ETF”)
ในประเทศไทย โดยรวมถึงการมอบหมายงานจัดการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล (“DA”) ของกองทุนรวม
(“MF”) และการให้ผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (“DA Custodian”) และผู้ประกอบการ
สินทรัพย์ดิจิทัล (“ผู้ประกอบการธุรกิจ DA”) ประเภทอื่นที่มีความพร้อมเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ (“ผู้ดูแล”)
ของ crypto ETF โดยได้ปรับปรุงประกาศ จำนวน 11 ฉบับ (ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์
ที่ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการปรับปรุง
หลักเกณฑ์ดังกล่าว ดังนี้

“ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ”

“โปร่งใส ไร้ทุจริต พบเห็นเบาะแสการรับสินบน โปรดแจ้งที่ whistle@sec.or.th”

1. วัตถุประสงค์ของการปรับปรุงหลักเกณฑ์

1.1 เพื่อเพิ่มทางเลือกการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุน โดยเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงการลงทุนใน crypto ผ่านผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล และมีกลไกการบริหารจัดการลงทุนและการเก็บรักษาสินทรัพย์โดยผู้ประกอบวิชาชีพที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญ

1.2 เพื่อส่งเสริมการพัฒนาศักยภาพและยกระดับความพร้อมของผู้ประกอบธุรกิจไทยที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนสนับสนุนการพัฒนาผลิตภัณฑ์และเสริมสร้างความเข้มแข็งให้แก่ระบบนิเวศของสินทรัพย์ดิจิทัล (DA ecosystem) ของประเทศไทย

1.3 เพื่อวางกลไกสนับสนุนการจัดตั้งและการดำเนินงานของ crypto ETF ให้มีความครบถ้วน โดยส่งเสริมบทบาทของ DA Custodian และผู้ประกอบธุรกิจ DA ประเภทอื่นที่มีความพร้อมในการทำหน้าที่ผู้ดูแลฯ ของ crypto ETF และเก็บรักษา DA ทั้งนี้ ให้ใช้ผู้ประกอบธุรกิจที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นหลัก เพื่อให้การกำกับและคุ้มครองทรัพย์สินของกองทุนเป็นไปอย่างเหมาะสม เสริมสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุน และเอื้อต่อการตรวจสอบและการกำกับดูแลอย่างมีประสิทธิภาพ

2. สรุปสาระสำคัญของประกาศ

ส่วนที่ 1 หลักเกณฑ์เพื่อรองรับการจัดตั้ง crypto ETF

crypto ETF ให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ใช้กับ ETF ทัวไปในปัจจุบัน และหลักเกณฑ์สำหรับ MF ที่ลงทุนใน DA¹ นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติม ดังนี้

2.1 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 19/2569 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 22)

(1) การกำหนดชื่อกองทุน ให้สะท้อนประเภทของ crypto ที่กองทุนมีนโยบายมุ่งเน้นลงทุน เช่น Bitcoin ETF Ethereum ETF เป็นต้น

(2) การแสดงความพร้อมของบริษัทจัดการกองทุน (“บลจ.”) ให้ บลจ. แสดงความพร้อมต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อประกอบการพิจารณาคำขออนุมัติจัดตั้ง crypto ETF โดยแสดงข้อมูลความพร้อมผ่านแบบแสดงข้อมูลประกอบการจัดตั้งกองทุนรวมคริปโทอีทีเอฟ (ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2) ซึ่งครอบคลุม เช่น ความพร้อมด้านบุคลากร ระบบงาน แนวทางการบริหารจัดการลงทุน รายชื่อของผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกองทุน เป็นต้น

¹ เช่น การจัดให้มี Participant Dealer (“PD”) และ Market Maker (MM) การคำนวณมูลค่า DA การวัดผลการดำเนินงานของกองทุน การจัดให้มีคำเตือนและการโฆษณา เป็นต้น

“ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ”

“โปร่งใส ไร้ทุจริต พบเห็นเบาะแสการรับสินบน โปรดแจ้งที่ whistle@sec.or.th”

ทั้งนี้ ให้ บลจ. ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้ง crypto ETF แบบปกติ พร้อมแนบแบบแสดงข้อมูลดังกล่าวประกอบคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนด้วย

2.2 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 20/2569 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 37) (“ประกาศการลงทุนของกองทุน”) รวมทั้งภาคผนวก 1 ภาคผนวก 2 ภาคผนวก 3 ภาคผนวก 4-retail MF ภาคผนวก 4-AI และภาคผนวก 4-PF

(1) การจัดประเภทกองทุน (label fund)

(1.1) จัดเป็นกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก (alternative investment fund)

(1.2) มี label ลักษณะพิเศษ เป็น crypto ETF ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้

- มีนโยบายลงทุนใน single crypto เช่น Bitcoin หรือ Ethereum โดยมีฐานะการลงทุนใน crypto (crypto net exposure) ในสกุลนั้น ๆ เฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)

- จัดตั้งในรูปแบบ passive ETF โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของราคา crypto ในสกุลนั้น ๆ

- ห้ามมี crypto exposure ผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives)

(2) ประเภท crypto ที่ลงทุนได้ เฉพาะประเภทเหรียญ crypto ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด² โดยต้องมีคุณสมบัติครบถ้วน ดังนี้

- มีสภาพคล่องและได้รับการยอมรับเป็นการทั่วไป
- มีตลาดซื้อขาย spot crypto ที่เติบโตเต็มที่
- มีตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ถูกกำกับดูแล
- มีการจัดทำและเผยแพร่ราคาดัชนี crypto โดยผู้จัดทำดัชนีที่น่าเชื่อถือ และมีการเผยแพร่ดัชนีดังกล่าวจากแหล่งที่น่าเชื่อถือ

- สามารถเก็บรักษาโดย DA Custodian ในประเทศไทยได้

(3) ช่องทางการลงทุนใน crypto ให้ บลจ. ใช้ fiduciary duty ในการคัดเลือกช่องทางและผู้ให้บริการที่ใช้ในการลงทุนที่มีความน่าเชื่อถือและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลในประเทศไทยหรือประเทศที่ผู้ให้บริการดำเนินธุรกิจ เช่น ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (DA exchange: “DAEX”) นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (“DA broker”) ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล (“DA dealer”) เป็นต้น

² ยกเว้นกรณีที่มีความจำเป็นเพื่อการดำเนินงานหรือการทำธุรกรรมของกองทุน เช่น กรณีกองทุนลงทุนใน crypto ผ่านตัวกลางต่างประเทศ ซึ่งรับชำระค่าซื้อขาย crypto เป็น stablecoin หรือกรณี PD ชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็น stablecoin เป็นต้น ซึ่งอนุโลมให้กองทุนสามารถถือ DA อื่นใดเพื่อการดำเนินการดังกล่าวได้ โดย บลจ. ต้องใช้ความรู้ ความสามารถ และความระมัดระวังตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพ (“fiduciary duty”) ในการพิจารณาความน่าเชื่อถือของเหรียญ และการเลือกช่องทางที่เหมาะสมในการเข้าทำธุรกรรม

“ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ”

“โปร่งใส ไร้ทุจริต พบเห็นเบาะแสการรับสินบน โปรดแจ้งที่ whistle@sec.or.th”

(4) ห้ามนำ crypto ของกองทุนไปหาดอกผล ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม รวมถึงการฝากไว้กับผู้รับฝากซึ่งนำ crypto ดังกล่าวไปให้บุคคลอื่นยืม เว้นแต่เป็นกรณีที่ประกาศกำหนดให้สามารถดำเนินการได้³

(5) การเก็บรักษาทรัพย์สินของ crypto ETF

(5.1) กรณีผู้ดูแล เก็บรักษา crypto ของกองทุนด้วยตนเอง : ต้องได้รับใบอนุญาต DA Custodian ในประเทศไทย

(5.2) กรณีผู้ดูแล ไม่เก็บรักษา crypto ของกองทุนด้วยตนเอง : สามารถแต่งตั้งตัวแทนเก็บรักษาทรัพย์สินได้ โดยตัวแทนต้องเป็น DA Custodian ที่ได้รับใบอนุญาตในประเทศไทยเป็นหลัก ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. อาจพิจารณาประกาศเปิดให้ใช้บริการ DA Custodian ต่างประเทศได้ในอนาคตตามความจำเป็นและเหมาะสมกับสภาพการณ์

ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศเปิดให้ใช้บริการ DA Custodian ต่างประเทศ ผู้ให้บริการดังกล่าวต้องมีคุณสมบัติครบถ้วน ดังนี้

(5.2.1) มีคุณสมบัติเช่นเดียวกับ DA Custodian ต่างประเทศที่สามารถรับฝาก DA จากผู้ประกอบการธุรกิจ DA⁴ และ

(5.2.2) อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้

- หน่วยงานกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) โดยต้องเป็นพหุภาคีประเภท Signatory A ใน Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information (MMOU)

- หน่วยงานกำกับดูแลในประเทศที่ผู้ให้บริการมีสถานประกอบการตั้งอยู่ โดยประเทศดังกล่าวต้องมีมาตรฐานการกำกับดูแลและการคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ลงทุนอย่างเพียงพอ ทั้งนี้ ตามรายชื่อประเทศที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ทั้งนี้ ในกรณีที่มีความจำเป็นเพื่อรองรับการดำเนินงานหรือการทำธุรกรรมของกองทุน อนุโลมให้กองทุนเก็บรักษาทรัพย์สินไว้กับผู้ให้บริการสินทรัพย์ดิจิทัลที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม เช่น DAEX DA broker DA dealer เป็นต้น ได้เฉพาะเท่าที่จำเป็น⁵ โดย บลจ. ต้องใช้ fiduciary duty ในการคัดเลือกและติดตามผู้ให้บริการดังกล่าว และให้ความสำคัญกับความมั่นคงปลอดภัยของระบบและการคุ้มครองทรัพย์สินของกองทุน

³ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 19/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ลงวันที่ 3 กรกฎาคม พ.ศ. 2561 (“ประกาศ ที่ กธ. 19/2561”)

⁴ คุณสมบัติ DA Custodian ต่างประเทศที่สามารถรับฝาก DA จากผู้ประกอบการธุรกิจ DA เป็นไปตามที่กำหนดในภาคผนวก 6 แนบท้ายประกาศ ที่ กธ. 19/2561

⁵ ในการพิจารณาความจำเป็นดังกล่าว บลจ. ควรกำหนดจำนวนหรือสัดส่วนสูงสุด และแนวทางนำทรัพย์สินกลับเข้าสู่การเก็บรักษาตามปกติเมื่อหมดความจำเป็น รวมทั้งมีกระบวนการติดตามและกระทบยอดทรัพย์สินร่วมกับผู้ดูแล

“ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ”

“โปร่งใส ไร้ทุจริต พบเห็นเบาะแสการรับสินบน โปรดแจ้งที่ whistle@sec.or.th”

(6) การปรับปรุงหลักเกณฑ์ MF และกองทุนส่วนบุคคล (“PF”) ที่ลงทุนใน DA

(6.1) ให้ MF⁶ และ PF⁷ สามารถลงทุนใน crypto ETF ที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทยได้ จากเดิมที่สามารถลงทุนได้เฉพาะ crypto ETF ต่างประเทศ⁸ โดยยังคงต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องในปัจจุบัน เช่น อัตราส่วนการลงทุน (investment limit) เป็นต้น

(6.2) แนวทางการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการสำหรับ MF ที่ได้รับการอนุมัติจัดตั้งก่อนวันที่ประกาศที่เกี่ยวข้องกับ crypto ETF มีผลใช้บังคับ

กรณี บลจ. ประสงค์จะแก้ไขเพิ่มเติมโครงการเพื่อให้ MF⁹ สามารถลงทุนใน crypto ETF ที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทยได้ ให้ บลจ. ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด¹⁰ โดยกรณีที่ บลจ. พิจารณาแล้วว่า การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงไม่ทำให้ความเสี่ยงและผลตอบแทนของ MF เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ ให้ บลจ. ขอความเห็นชอบแก้ไขโครงการจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดย บลจ. ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 60 วัน ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว บลจ. ต้องเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอย่างน้อย 1 ครั้ง และการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บลจ. ต้องไม่คิดค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนหรือค่าธรรมเนียมอื่นใดที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนในการขายคืน (exit without fee) รวมทั้งต้องระบุงการไม่คิดค่าธรรมเนียมนี้ไว้ในการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

2.3 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 21/2569 เรื่อง การให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ (ฉบับที่ 7)

กำหนดมิให้บริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) ให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนใน crypto ETF ต่างประเทศ เว้นแต่ลูกค้าดังกล่าวเป็นผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

2.4 ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 15/2569 เรื่อง รายการคริปโทเคอร์เรนซีที่กองทุนรวมคริปโทอีทีเอฟสามารถลงทุนได้

กำหนดประเภท crypto ที่ crypto ETF สามารถลงทุนได้ โดยในระยะแรกให้ลงทุนได้เฉพาะ Bitcoin และ Ethereum ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. อาจพิจารณาประกาศกำหนดประเภท crypto เพิ่มเติมในอนาคตตามความเหมาะสม

2.5 ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 16/2569 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่ 12)

⁶ ได้แก่ กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (“retail MF”) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย (“AI fund”) และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UI fund)

⁷ ได้แก่ กองทุนส่วนบุคคลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไป (retail PF) และกองทุนส่วนบุคคลสำหรับผู้ลงทุนที่มีรายย่อย (non-retail PF)

⁸ รวมถึงกองทุน collective investment scheme (CIS) ต่างประเทศที่มีการลงทุนใน crypto

⁹ ทั้งนี้ กรณีเป็น retail MF และ AI fund กองทุนดังกล่าวต้องมีการระบุในโครงการให้สามารถลงทุนในคริปโทแอสเซตไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมได้อยู่ก่อนแล้ว และได้รับการอนุมัติจัดตั้งกองทุนก่อนวันที่ประกาศที่เกี่ยวข้องกับ crypto ETF มีผลใช้บังคับ

¹⁰ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2564

ให้ crypto ETF เปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ที่บังคับใช้กับ MF และ PF ที่ลงทุนใน DA¹¹ รวมทั้งเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมที่เหมาะสมกับลักษณะเฉพาะของ crypto ETF ดังนี้

(1) นโยบายการลงทุนของกองทุนรวม

- สิทธิประโยชน์ที่ crypto ETF จะได้รับจากการถือครอง crypto รวมถึงข้อจำกัดที่เกี่ยวข้องกับการใช้สิทธิและการถือครอง crypto ดังกล่าว
- นโยบายการเก็บรักษา crypto ที่ลงทุน

(2) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย

การชำระค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่ชำระด้วย DA ให้แก่ผู้ให้บริการในด้านต่าง ๆ ให้ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการชำระค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวด้วย (ถ้ามี)

นอกจากนี้ ให้ บลจ. เปิดเผยกระบวนการเพิ่มหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุน (creation or redemption mechanics) ตามหลักเกณฑ์ที่บังคับใช้กับ ETF ในปัจจุบัน เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจขั้นตอน วิธีการ และผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในกระบวนการดังกล่าวอย่างชัดเจน¹²

2.6 ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. 17/2569 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ 12) รวมทั้งภาคผนวก 3 และแบบ 123-1 พร้อมคำอธิบายเพิ่มเติม

ให้ crypto ETF เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวน เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอสำหรับทำความเข้าใจลักษณะเฉพาะ การดำเนินงาน และความเสี่ยงของกองทุน

(1) หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม¹³

(1.1) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนและแนวทางการบริหารความเสี่ยงให้เปิดเผยข้อมูลอย่างน้อย ดังนี้

- ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนใน crypto เช่น ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา ความเสี่ยงจากการสูญหายหรือโจรกรรม crypto ความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกระบวนการเพิ่มหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนรวมกับ PD เป็นต้น
- แนวทางการดำเนินการและมาตรการรองรับเหตุการณ์ผิดปกติที่อาจกระทบต่อการดำเนินงานหรือการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม เช่น PD มีเหตุทำให้ไม่สามารถทำธุรกรรมได้ ตลาดซื้อขาย crypto ที่ crypto ETF ใช้บริการซื้อขายไม่สามารถเปิดทำการ

¹¹ เช่น ฐานการลงทุนสูงสุดใน crypto ข้อมูลเกี่ยวกับ crypto ได้แก่ ลักษณะ เงื่อนไข และผลตอบแทน ข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องซึ่งจำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุน เป็นต้น (ตามข้อ 9/1 ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. 29/2564 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 10 พฤษภาคม พ.ศ. 2564)

¹² ตามข้อ 11 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 88/2558 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

¹³ crypto ETF ต้องเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมตามข้อ 5.1 ส่วนที่ 5 และส่วนที่ 16 ของภาคผนวก 3 แบบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. 69/2564 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 23 ธันวาคม พ.ศ. 2564

ซื้อขายได้ตามปกติ ผู้ให้บริการเก็บรักษาทรัพย์สินไม่สามารถให้บริการได้ตามปกติ เครือข่ายบล็อกเชนขัดข้อง และมีเหตุอันควรเชื่อได้ว่าราคาดัชนีไม่สามารถสะท้อนราคา crypto ได้อย่างเหมาะสม เป็นต้น

(1.2) ช่องทางการซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยน crypto ให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผู้ให้บริการที่ crypto ETF ใช้บริการในการซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยน crypto เช่น DAEX DA broker DA dealer แล้วแต่กรณี

(1.3) ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลและผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้อง ให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลและผู้ให้บริการที่มีบทบาทสำคัญต่อการดำเนินงานของ crypto ETF เช่น บุคคลที่ผู้ดูแลฯ แต่งตั้งให้เป็นตัวแทนเก็บรักษา crypto บุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาการลงทุนใน crypto และบุคคลอื่นที่ให้บริการในด้านต่าง ๆ ซึ่งจำเป็นต่อการลงทุนหรือการดำเนินงานของ crypto ETF เป็นต้น

ทั้งนี้ ให้เปิดเผยสาระสำคัญของบทบาท หน้าที่ และข้อตกลงระหว่าง crypto ETF กับบุคคลหรือผู้ให้บริการดังกล่าวด้วย

(1.4) ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest: “COI”) ให้เปิดเผยลักษณะของธุรกรรมหรือความสัมพันธ์ ตลอดจน COI ที่อาจเกิดขึ้น เช่น การที่ผู้ดูแลฯ แต่งตั้งบริษัทในเครือเดียวกันให้เป็นตัวแทนเก็บรักษา crypto หรือการใช้ผู้ให้บริการที่มีความเกี่ยวข้องกันในหลายบทบาท เป็นต้น พร้อมอธิบายแนวทางจัดการ COI ที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ ให้ระบุช่องทางและวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดหรือสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ เช่น เว็บไซต์ของ บลจ. เป็นต้น

(2) หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลสำคัญ (factsheet)

(2.1) นโยบายการลงทุน ให้ระบุเวลาในการกำหนดมูลค่ายุติธรรม

(2.2) กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน ให้ระบุว่า “มุ่งหวังให้ได้รับผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามราคา crypto ที่มุ่งลงทุน”

(2.3) ระดับความเสี่ยงของ crypto ETF มีระดับความเสี่ยงที่ 8+

(2.4) คำเตือนเกี่ยวกับความเหมาะสมของการลงทุน กรณี MF มี net exposure ใน crypto ให้ระบุในส่วนคำเตือนอย่างน้อยว่า “กองทุนนี้ไม่เหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอหรือต้องการรักษาเงินต้น ผู้ลงทุนโปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้” นอกจากนี้ ควรมีคำเตือนว่า “ผู้ลงทุนควรพิจารณาการลงทุนให้สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยการลงทุนใน crypto มีความเสี่ยงสูงและอาจสูญเงินลงทุนทั้งหมดได้ จึงไม่ควรลงทุนเกินร้อยละ 5 ของเงินลงทุนทั้งหมด และหากผู้ลงทุนไม่สามารถยอมรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ crypto ได้ ผู้ลงทุนไม่ควรลงทุนใน crypto” ทั้งนี้ บลจ. อาจปรับปรุงถ้อยคำให้เหมาะสมกับลักษณะของ MF ได้ โดยต้องไม่ทำให้สาระสำคัญของคำเตือนเปลี่ยนแปลงไป

“ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ”

“โปร่งใส ไร้ทุจริต พบเห็นเบาะแสการรับสินบน โปรดแจ้งที่ whistle@sec.or.th”

2.7 ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 18/2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 20)

ผู้ประกอบธุรกิจที่ติดต่อหรือให้บริการแก่ลูกค้าเกี่ยวกับหน่วยลงทุนของ crypto ETF ต้องดำเนินการเพิ่มเติมเพื่อให้ผู้ลงทุนมีความรู้และเข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ ก่อนเริ่มลงทุน ดังนี้

(1) การให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน (ไม่ใช่บังคับกับผู้ลงทุนสถาบัน) โดยจัดให้ผู้ลงทุน ได้รับความรู้เกี่ยวกับลักษณะสำคัญและความเสี่ยงของ crypto ETF ก่อนเริ่มให้บริการแก่ผู้ลงทุน เช่น การจัดให้มีสื่อให้ความรู้ในรูปแบบต่าง ๆ อาทิ วิดีโอ บทความ FAQ ที่อธิบายลักษณะและความเสี่ยงของ crypto ETF แก่ผู้ลงทุนก่อนการซื้อขาย crypto ETF เป็นต้น¹⁴

(2) กระบวนการรับทราบและทำความเข้าใจความเสี่ยง (ไม่ใช่บังคับกับผู้ลงทุนสถาบัน) โดยจัดให้มีกระบวนการที่ทำให้มั่นใจได้ว่าลูกค้าทราบถึงลักษณะและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนใน crypto ETF ก่อนเริ่มทำการซื้อขาย รวมถึงจัดให้มีข้อความแจ้งเตือนว่าผู้ลงทุนไม่ควรมีส่วนการลงทุนใน crypto เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าพอร์ตการลงทุนทั้งหมดของลูกค้ารายนั้น และให้ลูกค้ายืนยันการรับทราบก่อนเริ่มทำการซื้อขาย

ทั้งนี้ กระบวนการดังกล่าวต้องเป็นการสื่อสารแบบ two-way communication เช่น การแสดง pop-up แจ้งเตือนและให้ลูกค้ายืนยันการรับทราบก่อนเริ่มทำการซื้อขาย เป็นต้น

นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างการปรับปรุงแบบประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (suitability test) โดยเพิ่มเติมหรือปรับปรุงคำถามเกี่ยวกับ crypto เพื่อยกระดับการประเมินความรู้ ความเข้าใจ ประสบการณ์ลงทุน และความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน โดยจะแจ้งรายละเอียดและกำหนดการใช้แบบประเมินที่ปรับปรุงต่อไป ระหว่างนี้ให้ผู้ประกอบธุรกิจดำเนินการตามหลักเกณฑ์การประเมินความเหมาะสมในการลงทุนที่ใช้บังคับอยู่ และในกรณีผู้ลงทุนประสงค์ลงทุนใน crypto ETF หรือกองทุนที่ลงทุนใน crypto ให้นำผลการประเมินมาใช้เป็นข้อมูลประกอบการให้คำแนะนำด้านการจัดสรรการลงทุน (asset allocation) ให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุนแต่ละราย¹⁵

¹⁴ ปฏิบัติตามเกณฑ์ปัจจุบันที่กำหนดให้กระบวนการในการติดต่อและให้บริการต้องมีการอธิบายและให้ข้อมูลตลอดจนความเสี่ยงเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนหรือบริการแก่ลูกค้าอย่างเพียงพอก่อนที่ลูกค้าจะตัดสินใจลงทุนหรือใช้บริการ รวมถึงข้อมูลเกี่ยวกับเหตุการณ์สำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนหรือบริการแต่ละประเภท (ถ้ามี) ตามข้อ 5/3(2)(ง) ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 35/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557

¹⁵ กรณีที่เป็นผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ crypto ได้ ผู้ลงทุนควรได้รับคำแนะนำในการกระจายการลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ crypto อย่างเหมาะสม และควรพิจารณาการลงทุนให้สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยการลงทุนใน crypto มีความเสี่ยงสูงและอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดได้ จึงไม่ควรลงทุนเกินร้อยละ 5 ของเงินลงทุนทั้งหมด โดยผู้ลงทุนควรลงทุนผ่านผู้ประกอบธุรกิจที่ได้รับอนุญาตตามกฎหมายและให้บริการภายใต้ขอบเขตใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ หากผู้ลงทุนไม่สามารถยอมรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ crypto ได้ ผู้ลงทุนไม่ควรลงทุนใน crypto

2.8 ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 20/2569 เรื่อง การขึ้นทะเบียนรายชื่อผู้มีคุณสมบัติในการเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของ กองทุนรวม (ฉบับที่ 3)

(1) การเก็บรักษาทรัพย์สินของ crypto ETF ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และ คุณสมบัติของผู้ให้บริการเก็บรักษาทรัพย์สินตามที่สรุปไว้ในข้อ 2.2 (5) ของหนังสือฉบับนี้

(2) ในทางปฏิบัติของการซื้อขาย crypto อนุโลมให้ผู้ดูแลฯ หรือตัวแทนเก็บ รักษาทรัพย์สินของกองทุนสามารถดำเนินการให้ บลจ. หรือบุคคลอื่นใดที่ บลจ. มอบหมายให้ ดำเนินการ เข้าถึงบัญชีของกองทุนที่เปิดไว้กับผู้ให้บริการสินทรัพย์ดิจิทัลที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม เช่น DAEX DA broker DA dealer เป็นต้น เพื่อส่งคำสั่งซื้อขาย crypto ได้ โดยผู้ดูแลฯ หรือตัวแทน เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนยังคงมีหน้าที่ควบคุมดูแลการเคลื่อนย้ายทรัพย์สิน ตรวจสอบความถูกต้องของรายการ และเก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

2.9 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 23/2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการให้กู้ยืมเงินเพื่อการซื้อหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4)

กำหนดมิให้ บล. ให้บริการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (margin loan) สำหรับ crypto ETF แม้ว่า crypto ETF จะเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เนื่องจาก crypto ETF เป็นผลิตภัณฑ์ที่อ้างอิง DA ซึ่งมีความผันผวนของราคาสูง จึงไม่เหมาะสมกับการปล่อยกู้ โดยสามารถรับ crypto ETF เป็นหลักประกันได้ แต่ไม่ให้นำมาสร้างอำนาจซื้อ

ส่วนที่ 2 หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการมอบหมายงานจัดการลงทุนใน DA ของ MF

2.10 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 22/2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ (ฉบับที่ 2)

กำหนดให้ผู้รับมอบหมายงานจัดการลงทุนใน DA ของ MF ต้องเป็นผู้จัดการ เงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล (DA Fund Manager : “DAFM”)¹⁶

ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความชัดเจน และไม่เป็นอุปสรรคต่อภาคเอกชนหากจะจัดให้มีการร่วมมือระหว่างกันของผู้ที่มีความเชี่ยวชาญและอยู่ภายใต้การกำกับของสำนักงาน ก.ล.ต. โดย บลจ. ในฐานะผู้จัดการ MF ยังเป็นผู้รับผิดชอบ และอยู่ภายใต้กรอบการกำกับดูแลการมอบหมาย งานตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด

¹⁶ เฉพาะผู้ได้รับใบอนุญาต DAFM ในประเทศไทย ไม่รวมถึงผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ ทั้งนี้ บลจ. ไม่สามารถมอบหมายการจัดการนี้ ให้ บลจ. อื่นได้

ส่วนที่ 3 หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการให้ DA Custodian และผู้ประกอบธุรกิจ DA ประเภทอื่นที่มีความพร้อมเป็นผู้ดูแลฯ ของ crypto ETF

2.11 ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 19/2569 เรื่อง คุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม (ฉบับที่ 2)

กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจ DA¹⁷ ที่มีความพร้อมทั้งในด้านบุคลากรและระบบงานที่จะเป็นผู้ดูแลฯ เช่น DA Custodian DAEX DA broker เป็นต้น เป็นสถาบันการเงินที่มีคุณสมบัติเป็นผู้ดูแลฯ ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ตามมาตรา 121 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เพิ่มเติมจากปัจจุบันที่ครอบคลุมเฉพาะธนาคารพาณิชย์ (“ธพ.”) บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันชีวิต หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น¹⁸ โดยจำกัดเฉพาะกรณี crypto ETF เท่านั้น เนื่องจากผู้ประกอบธุรกิจ DA มีความรู้ความเข้าใจใน crypto เป็นพื้นฐานอยู่แล้ว การที่จะเพิ่มระบบงานหรือบุคลากรให้มีความพร้อมในการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลฯ สำหรับ crypto ETF ก็อยู่ในวิสัยที่จะทำได้ในช่วงเริ่มต้น

2.12 ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. 20/2569 เรื่อง การขึ้นทะเบียนรายชื่อผู้มีคุณสมบัติในการเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม (ฉบับที่ 3)

(1) คุณสมบัติของ DA Custodian หรือผู้ประกอบธุรกิจ DA ประเภทอื่นที่ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลฯ¹⁹ สำหรับ crypto ETF

กำหนดให้ผู้ดูแลฯ ที่เป็น DA Custodian หรือผู้ประกอบธุรกิจ DA ประเภทอื่น จะสามารถเป็นผู้ดูแลฯ สำหรับ crypto ETF เท่านั้น โดยต้องมีกลไกการควบคุมภายใน และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องในการจัดการ MF ในลักษณะที่อาจทำให้ขาดความเป็นอิสระในการทำหน้าที่²⁰ รวมถึงคุณสมบัติที่ต้องมีความพร้อมเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลฯ ของ crypto ETF ดังกล่าวโดยสอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลผู้ดูแลฯ ในปัจจุบัน²¹ ดังนี้

(1.1) ด้านฐานะการเงินและสามารถดำรงเงินกองทุนได้ตามหลักเกณฑ์ของผู้ประกอบธุรกิจ DA ที่เกี่ยวข้อง

(1.2) ด้านบุคลากรที่ต้องมีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่เหมาะสม

¹⁷ มาตรา 7 แห่งพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 (“พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ”) ให้ถือว่าผู้ประกอบธุรกิจ DA เป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน

¹⁸ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 14/2544 เรื่อง คุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ลงวันที่ 19 มีนาคม พ.ศ. 2544 (“ประกาศ ที่ สน. 14/2544”) และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. 60/2558 เรื่อง การขึ้นทะเบียนรายชื่อผู้มีคุณสมบัติในการเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ลงวันที่ 10 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 (“ประกาศ ที่ สร. 60/2558”)

¹⁹ การขอและการพิจารณาขึ้นทะเบียนรายชื่อเป็นผู้ดูแลฯ และการดำเนินการในกรณีที่ผู้ได้รับการขึ้นทะเบียนขาดคุณสมบัติ หรือจะขอเลิกเป็นผู้ดูแลฯ ให้เป็นไปตามแนวทางปัจจุบัน

²⁰ ประกาศ ที่ สน. 14/2544

²¹ ประกาศ ที่ สร. 60/2558

(1.3) ด้านระบบงานที่เกี่ยวข้องเพื่อปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลฯ เพิ่มเติมจากระบบงานเกี่ยวกับการดูแลรักษา DA ของผู้ประกอบการธุรกิจ DA ปัจจุบัน²² เช่น การดูแลตรวจสอบทรัพย์สิน MF การจัดทำบัญชีทรัพย์สิน การควบคุมดูแลการกำหนดมูลค่าทรัพย์สิน การดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นฯ เป็นต้น²³ โดยสอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลผู้ดูแลฯ ในปัจจุบัน²⁴

ทั้งนี้ ผู้ประกอบการธุรกิจ DA ต้องดำรงคุณสมบัติข้างต้นตลอดระยะเวลาที่ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลฯ และในกรณีที่ไม่สามารถดำรงคุณสมบัติได้ ต้องแจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. และดำเนินการตามที่หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกำหนด

(2) การแต่งตั้งตัวแทนเก็บรักษาทรัพย์สินของผู้ดูแลฯ²⁵ ของ crypto ETF

ผู้ดูแลฯ สามารถแต่งตั้งตัวแทนเก็บรักษาทรัพย์สินได้ ตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ภายใต้ข้อกำหนดสำหรับการเก็บรักษา DA ตามข้อ 2.2 (5) ของหนังสือฉบับนี้ โดยต้องมีระบบคัดเลือกตัวแทนเก็บรักษาทรัพย์สิน ระบบติดต่อประสานงานกับตัวแทนเก็บรักษาทรัพย์สิน ระบบดูแลให้ตัวแทนเก็บรักษาทรัพย์สินปฏิบัติหน้าที่ตามที่รับมอบหมายจากผู้ดูแลฯ และตัวแทนเก็บรักษาทรัพย์สินต้องเป็นผู้ดูแลฯ ที่ได้รับการขึ้นทะเบียนผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. หรือผู้ที่สามารถประกอบธุรกิจการเป็นผู้รับฝากทรัพย์สินได้โดยชอบด้วยกฎหมายของประเทศที่ผู้รับฝากทรัพย์สินตั้งอยู่

ทั้งนี้ ในการเก็บรักษา DA ต้องดำเนินการโดยผู้ที่มีใบอนุญาต DA Custodian ทั้งในกรณีที่ผู้ดูแลฯ เป็นผู้เก็บรักษาเองหรือแต่งตั้งบุคคลอื่นเป็นผู้เก็บรักษาแทน ตัวแทนดังกล่าวต้องเป็น DA Custodian ที่ได้รับใบอนุญาตในประเทศไทยเป็นหลัก ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต.

²² ผู้ขอใบอนุญาตผู้ประกอบการธุรกิจ DA ต้องมีคุณสมบัติซึ่งรวมถึงความพร้อมด้านเงินทุน บุคลากร และระบบงานที่เกี่ยวข้อง และต้องดำรงคุณสมบัติตลอดเวลาที่ประกอบธุรกิจ ตามประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง การอนุญาตการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 ลงวันที่ 16 กรกฎาคม พ.ศ. 2561 นอกจากนี้ มาตรา 31 แห่ง พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ กำหนดให้ผู้ประกอบการธุรกิจ DA ที่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้าต้องทำบัญชีทรัพย์สินของลูกค้าแยกแต่ละรายและต้องเก็บรักษาทรัพย์สินแยกออกจากทรัพย์สินของตนเองโดยไม่อาจนำไปใช้เพื่อการอื่นใดได้ และทรัพย์สินของลูกค้าที่อยู่ในบัญชีของผู้ประกอบการธุรกิจ DA ยังคงเป็นทรัพย์สินของลูกค้าและต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องด้วย

²³ ได้แก่ ระบบการแยกทรัพย์สิน MF ออกจากทรัพย์สินของผู้ดูแลฯ และระบบการดูแล ระบบการเก็บทรัพย์สินและควบคุมภายใน เพื่อป้องกันการนำทรัพย์สิน MF ไปใช้โดยทุจริต ระบบการป้องกันไม่ให้เกิดความเสียหายแก่ทรัพย์สิน MF ตลอดจนข้อมูล เอกสาร และหลักฐานที่เกี่ยวข้อง ระบบควบคุมการรับและจ่ายทรัพย์สิน MF ระบบตรวจสอบและตรวจนับทรัพย์สินของ MF เพื่อความถูกต้อง ครบถ้วน กรณีจะแต่งตั้งตัวแทนเพื่อเก็บรักษาทรัพย์สินต้องเป็นผู้ดูแลฯ ที่ขึ้นทะเบียนกับสำนักงาน ก.ล.ต. ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล หรือผู้ที่เป็นผู้รับฝากทรัพย์สินได้โดยชอบด้วยกฎหมาย และต้องมีระบบพิจารณาคัดเลือกตัวแทน ระบบติดต่อประสานกับตัวแทน และระบบดูแลให้ตัวแทนปฏิบัติตามเกณฑ์ นอกจากนี้ ต้องมีระบบจัดทำบัญชีทรัพย์สิน เพื่อแสดงรายการและจำนวนทรัพย์สิน MF และการบันทึกรายรับรายจ่ายของ MF แต่ละกอง ระบบควบคุมดูแลการกำหนดมูลค่าทรัพย์สินที่ MF ลงทุนตามหลัก fairness & consistency ตามเกณฑ์ที่สมาคมกำหนด ระบบควบคุมดูแลการเพิ่มและยกเลิกหน่วยลงทุนของ MF ระบบตรวจสอบรับรองความถูกต้องของการคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สิน ระบบการติดตามสิทธิประโยชน์ที่เกิดจากทรัพย์สิน MF ระบบควบคุมดูแลการลงทุนและอัตราส่วนการลงทุนของ MF ให้เป็นไปตามโครงการและหลักเกณฑ์กำหนด ระบบป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการเก็บความลับของ MF ระบบรับและดำเนินการกับข้อร้องเรียนของผู้ถือหุ้นฯ

²⁴ ประกาศ ที่ สธ. 60/2558

²⁵ ผู้ดูแลฯ หมายความว่ารวมถึง DA Custodian หรือผู้ประกอบการธุรกิจ DA ประเภทอื่น ที่เป็นผู้ดูแลฯ ยังคงมีหน้าที่และความรับผิดชอบตามกฎหมาย

“ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ”

“โปร่งใส ไร้ทุจริต พบเห็นเบาะแสการรับสินบน โปรดแจ้งที่ whistle@sec.or.th”

อาจพิจารณาประกาศเปิดให้ใช้บริการ DA Custodian ต่างประเทศได้ในอนาคตตามความเหมาะสมกับสถานการณ์²⁶

ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศเปิดให้ใช้บริการ DA Custodian ต่างประเทศ ผู้ให้บริการดังกล่าวต้องมีคุณสมบัติครบถ้วน ดังนี้

(2.1) มีคุณสมบัติเช่นเดียวกับ DA Custodian ต่างประเทศที่สามารถให้บริการรับฝาก DA จากผู้ประกอบการธุรกิจ DA ได้²⁷ และ

(2.2) อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้²⁸

(2.2.1) หน่วยงานกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) โดยต้องเป็นพหุภาคีประเภท Signatory A ใน Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information (MMOU)

(2.2.2) หน่วยงานกำกับดูแลในประเทศที่ผู้ให้บริการมีสถานประกอบการตั้งอยู่โดยประเทศดังกล่าวต้องมีมาตรฐานการกำกับดูแลและการคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ลงทุนอย่างเพียงพอ ทั้งนี้ ตามรายชื่อประเทศที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ตัวอย่าง การแต่งตั้งตัวแทนเก็บรักษาทรัพย์สินกรณีที่ผู้ประกอบการธุรกิจ DA เป็นผู้ดูแล ของ crypto ETF

	ผู้ดูแล ที่เป็น ผู้ประกอบการธุรกิจ DA	การเก็บรักษาทรัพย์สินของ crypto ETF	
		ทรัพย์สินที่ไม่ใช่ DA เช่น เงิน	DA
1.	DA Custodian	เก็บรักษาเองได้ หรือ แต่งตั้งตัวแทนได้	เก็บรักษาเองได้ แต่แต่งตั้งตัวแทนเก็บ DA ไม่ได้
2.	ผู้ประกอบการธุรกิจ DA ประเภทอื่น เช่น DAEX	เก็บรักษาเองได้ หรือ แต่งตั้งตัวแทนได้	ไม่สามารถเก็บรักษาเองได้ แต่แต่งตั้งตัวแทนได้ โดยตัวแทนดังกล่าวต้องมี DA Custodian license

3. วันมีผลใช้บังคับ

ประกาศมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 ตุลาคม พ.ศ. 2569

²⁶ เช่น เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความต่อเนื่องในการให้บริการ ลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาผู้ให้บริการจำนวนน้อยราย เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนและการพัฒนา DA ecosystem ของประเทศไทยในภาพรวม เป็นต้น

²⁷ คุณสมบัติ DA Custodian ต่างประเทศที่สามารถรับฝาก DA จากผู้ประกอบการธุรกิจ DA เป็นไปตามที่กำหนดในภาคผนวก 6 แนบท้ายประกาศ ที่ กธ. 19/2561

²⁸ หลักเกณฑ์การพิจารณาคุณสมบัติ DA Custodian ต่างประเทศดังกล่าว ให้ใช้บังคับกับทั้ง (1) ผู้ดูแล ดังเดิม เช่น ธพ. และ (2) ผู้ประกอบการธุรกิจ DA ที่เป็นผู้ดูแล ตามข้อ 3.2 ของส่วนที่ 3 เพื่อให้มาตรฐานการกำกับดูแลการแต่งตั้ง DA Custodian มีความสอดคล้องกันในทุกกรณีที่มีการทำหน้าที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน และลดความเสี่ยงจาก regulatory arbitrage ระหว่างผู้ประกอบการแต่ละประเภท เว้นแต่ ผู้ดูแล ที่เป็นผู้ที่มีใบอนุญาต DA Custodian ในไทยด้วยนั้น ผู้ดูแล รายดังกล่าว ยังต้องเก็บรักษา DA เองตามเกณฑ์ข้อ 49/2(1) ของประกาศ ที่ กธ. 19/2561

“ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ”

“โปร่งใส ไร้ทุจริต พบเห็นเบาะแสการรับสินบน โปรดแจ้งที่ whistle@sec.or.th”

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

(1) ส่วนที่เกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการจัดตั้ง crypto ETF ได้แก่ นางสาวชวิศา สิงคิพงศ์ โทรศัพท์ 0-2033-9783 อีเมล chavisa@sec.or.th นางสาวธัญญา กลวัชรสังสิต โทรศัพท์ 0-2033-9781 อีเมล thanunya@sec.or.th และนางสาวภัทรวดี สุวิพล โทรศัพท์ 0-2033-9945 อีเมล pattarav@sec.or.th

(2) ส่วนที่เกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์การมอบหมายงานจัดการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลของกองทุนรวม และหลักเกณฑ์การให้ DA Custodian และผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทอื่นที่มีความพร้อมเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของ crypto ETF ได้แก่ นางสาวกัญจนฉัตร จิรอิทธิวรรณ โทรศัพท์ 0-2263-6538 อีเมล kanjanachat@sec.or.th นางสาวภาณุมาศ หลักฐาน โทรศัพท์ 0-2263-6257 อีเมล panumart@sec.or.th และนางสาวฐาปณี ศุภพิทักษ์ไพบุลย์ โทรศัพท์ 0-2263-6038 อีเมล thapanee@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวสิริธร ศิริลัย)

ผู้อำนวยการฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

เลขาธิการแทน

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2033-9783 0-2033-9781 และ 0-2033-9945

ฝ่ายนโยบายธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

โทรศัพท์ 0-2263-6538 0-2263-6257 และ 0-2263-6038

“ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ”

“โปร่งใส ไร้ทุจริต พบเห็นเบาะแสการรับสินบน โปรดแจ้งที่ whistle@sec.or.th”

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1
ลงวันที่

<u>ที่</u>	<u>เรื่อง</u>	
ทน. 19/2569	การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 22)	6 ตุลาคม พ.ศ. 2569
ทน. 20/2569	การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 37) รวมทั้งภาคผนวก 1 ภาคผนวก 2 ภาคผนวก 3 ภาคผนวก 4-retail MF ภาคผนวก 4-AI และภาคผนวก 4-PF	6 ตุลาคม พ.ศ. 2569
ทธ. 21/2569	การให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ (ฉบับที่ 7)	6 ตุลาคม พ.ศ. 2569
ทธ. 22/2569	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ (ฉบับที่ 2)	6 ตุลาคม พ.ศ. 2569
ทธ. 23/2569	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการให้กู้ยืมเงินเพื่อการซื้อหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4)	6 ตุลาคม พ.ศ. 2569
สน. 15/2569	รายการคริปโทเคอร์เรนซีที่กองทุนรวมคริปโทอีทีเอฟสามารถลงทุนได้	6 ตุลาคม พ.ศ. 2569
สน. 16/2569	รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่ 12)	6 ตุลาคม พ.ศ. 2569
สน. 17/2569	หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ 12) รวมทั้งภาคผนวก 3 และแบบ 123-1 พร้อมคำอธิบายเพิ่มเติม	6 ตุลาคม พ.ศ. 2569
สธ. 18/2569	หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 20)	6 ตุลาคม พ.ศ. 2569
สน. 19/2569	คุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม (ฉบับที่ 2)	6 ตุลาคม พ.ศ. 2569
สธ. 20/2569	การขึ้นทะเบียนรายชื่อผู้มีคุณสมบัติในการเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม (ฉบับที่ 3)	6 ตุลาคม พ.ศ. 2569

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

ภาพถ่ายแบบแสดงข้อมูลประกอบการจัดตั้งกองทุนรวมคริปโทอีทีเอฟ

“ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ”

“โปร่งใส ไร้ทุจริต พบเห็นเบาะแสการรับสินบน โปรดแจ้งที่ whistle@sec.or.th”