

แนวทางการพิจารณาคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ ของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนด
บทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564
("ประกาศ ที่ กจ. 39/2564") กำหนดคุณสมบัติของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่จาก 1)
ฐานะทางการเงินตามที่ประกาศกำหนด และ 2) คุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ ซึ่งผู้ลงทุน
จะต้องมีคุณสมบัติอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

- มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลังในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างเป็นประจำและต่อเนื่อง
- มีประสบการณ์การทำงานด้านการบริหารการเงินและการลงทุน
- มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ

เพื่อให้เกิดความชัดเจนเกี่ยวกับคุณสมบัติของผู้ลงทุน สำนักงานจึงกำหนดแนวทางการพิจารณา
และตัวอย่างคุณสมบัติด้านความรู้และประสบการณ์ของผู้ลงทุน ดังนี้

1. บทนิยาม

"สินทรัพย์เสี่ยง" หมายถึง ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง
ประกอบกัน ดังนี้

- (1) ความผันผวนทางราคา
- (2) ความเสี่ยงด้านเครดิต
- (3) ความซับซ้อนหรือมี leverage

ทั้งนี้ สินทรัพย์เสี่ยงไม่รวมถึงเงินฝากตามประกาศ ที่ กจ. 39/2564 ตั๋วเงินคลัง พันธบัตร
รัฐบาลไทย พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกันต้นเงินและ
ดอกเบี้ย กองทุนรวมตลาดเงิน และกองทุน buy & hold ที่ลงทุนเฉพาะในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่า
เงินฝาก

"กองทุนรวมตลาดเงิน" หมายถึง กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะของกองทุน
รวมตลาดเงิน (Money Market Fund) ตามข้อ 2.1 ส่วนที่ 2 ภาคผนวก 2 ของประกาศคณะกรรมการ
กำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

"กองทุน buy & hold" หมายถึง กองทุน buy & hold ตามภาคผนวก 1 ของประกาศ
คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

2. ประสบการณ์การลงทุนย้อนหลังในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างเป็นประจำและต่อเนื่อง เช่น
มีประสบการณ์ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด
อย่างน้อย 1 ครั้งต่อไตรมาส ก่อนวันที่มีการพิจารณา เป็นต้น

3. ประสบการณ์ทำงานในสายบริหารการเงินการลงทุน เช่น

(1) ดำรงตำแหน่งเป็นผู้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน (Chief Financial Officer : “CFO”)

(2) เป็นพนักงานหรือผู้บริหารที่รับผิดชอบ งานที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารทางการเงิน ของนิติบุคคลข้อที่ 5(2) - 5(8) ของประกาศ ที่ กจ. 39/2564 เช่น พนักงานในฝ่ายการลงทุน¹ หรือผู้บริหาร ที่รับผิดชอบในสายงานการลงทุนหรือสายงานบริหารการเงิน เป็นต้น

(3) ดำรงตำแหน่งงานที่ต้องอาศัยความรู้เกี่ยวกับการวิเคราะห์หรือการทำธุรกรรม ในสินทรัพย์เสี่ยงที่ลูกค้าต้องการลงทุนในการปฏิบัติงาน เช่น วาณิชธนกร ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน หรือ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เป็นต้น

ทั้งนี้ กำหนดให้ประสบการณ์ทำงานในสายบริหารการเงินการลงทุนของบุคคลตาม ข้อ 3(1) - (3) ยังคงดำรงต่อไปอีก 1 ปี ภายหลังจากที่บุคคลดังกล่าวสิ้นสุดการดำรงตำแหน่งงาน ที่เกี่ยวข้องแล้ว

4. การมีความรู้และความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ

(1) การมีวุฒิการศึกษาที่แสดงให้เห็นได้ว่าจะมีความเข้าใจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงิน เช่น เศรษฐศาสตร์บัณฑิต บริหารธุรกิจบัณฑิต (สาขาการเงิน) วิทยาศาสตร์บัณฑิต (สาขาการเงิน) และ วิศวกรรมศาสตร์บัณฑิต (สาขาการเงิน) เป็นต้น

(2) การถือครองหลักทรัพย์ประเภทเดียวกับหลักทรัพย์ที่จะมีการลงทุน และหลักทรัพย์ ดังกล่าวจะต้องมีลักษณะไม่แตกต่างกับลักษณะของหลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่อย่างมีนัยสำคัญ เช่น ความเสี่ยงด้านเครดิต อนุพันธ์แฝง มีลักษณะกึ่งหนี้กึ่งทุน เป็นต้น²

¹ เฉพาะพนักงานที่รับผิดชอบงานด้านการลงทุน

² กรณีหลักทรัพย์ที่ถือครองเป็นกองทุนรวม ให้พิจารณาจากการถือครองหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมนั้นลงทุนเป็นส่วนใหญ่