

การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุน



นายวัชรพล สุนทรศาสนดิก

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญานิติศาสตรมหาบัณฑิต

สาขาวิชานิติศาสตร์

คณะนิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปีการศึกษา 2548

ISBN 974-17-4561-3

ลิขสิทธิ์ของจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

I ๒๑๔6๐๔๒๗

๑๐ ๐๘. ๒๕๔๘

SUPERVISION OF SECURITIES BUSINESS IN INVESTMENT MANAGEMENT

Mr. Watcharapon Suntrasantik

A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements

for the Degree of Master of Laws Program in Laws

Faculty of Law

Chulalongkorn University

Academic Year 2005

ISBN 974-17-4561-3

หัวข้อวิทยานิพนธ์                      การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุน  
โดย    นายวัชรพล สุนทรศาสนติก  
สาขาวิชา                                      นิติศาสตร์  
อาจารย์ที่ปรึกษา                              รองศาสตราจารย์พิชัยศักดิ์ หรยางกูร  
อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม                        อาจารย์รพี สุจริตกุล


---


คณะนิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย อนุมัติให้หัวข้อวิทยานิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่ง  
ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาโทนิติศาสตรบัณฑิต


  
..... คณบดีคณะนิติศาสตร์  
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ธิติพันธุ์ เชื้อบุญชัย)

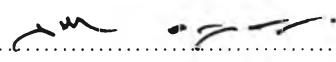
คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์

  
..... ประธานกรรมการ  
(รองศาสตราจารย์สำเริง เมฆเกรียงไกร)

  
..... อาจารย์ที่ปรึกษา  
(รองศาสตราจารย์พิชัยศักดิ์ หรยางกูร)

  
..... อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม  
(อาจารย์รพี สุจริตกุล)

  
..... กรรมการ  
(อาจารย์สุทธิชัย จิตรวานิช)

  
..... กรรมการ  
(อาจารย์ ดร. จงรัก ระรวยทรง)

วัชรพล สุนทรประสานติก : การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุน.  
(SUPERVISION OF SECURITIES BUSINESS IN INVESTMENT MANAGEMENT)  
อ. ที่ปรึกษา : รองศาสตราจารย์ชัยศักดิ์ หรยางกูร, อ. ที่ปรึกษาร่วม : อาจารย์รพี สุจริตกุล,  
จำนวนหน้า 190 หน้า. ISBN : 974-17-4561-3.

ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุนเป็นองค์ประกอบหนึ่งที่มีความสำคัญสำหรับการพัฒนาตลาดทุนโดยรวมและเป็นทางเลือกที่สำคัญของผู้ลงทุนในการลงทุนผ่านการมอบหมายให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดการลงทุนซึ่งเป็นผู้ประกอบวิชาชีพที่เชี่ยวชาญช่วยติดตามดูแลการลงทุนให้ และโดยที่ลักษณะของกิจการดังกล่าว เป็นกิจการที่เกี่ยวกับเงินลงทุนของประชาชน ภาครัฐจึงต้องเข้ามามีส่วนร่วมในการเข้าควบคุมการดำเนินกิจการเพื่อคุ้มครองผลประโยชน์ของประชาชนผู้ลงทุน

จากการวิเคราะห์ปัญหาการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจการจัดการลงทุนในประเทศไทย พบว่าการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุนตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มีปัญหาในเชิงโครงสร้างหลักเกณฑ์ ในเรื่องหลักเกณฑ์การกำกับดูแลรูปแบบของกองทุนรวม หลักเกณฑ์การตรวจสอบและคานอำนาจของแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และการแบ่งประเภทใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุนออกเป็นการจัดการกองทุนรวมและการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งทำให้การกำกับดูแลขาดประสิทธิภาพและไม่เป็นรูปแบบที่เป็นสากล ผู้เขียนจึงได้ศึกษาวิจัยเพื่อแก้ไขปรับปรุง โดยเปรียบเทียบหลักเกณฑ์การกำกับดูแลของประเทศไทยกับหลักเกณฑ์การกำกับดูแลของฮ่องกง ประเทศออสเตรเลีย และประเทศสหรัฐอเมริกา และได้เสนอแนะแนวทางแก้ไขปัญหา โดยให้มีการแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติกฎหมายที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้

1. ให้มีการกำหนดนิยามความหมายของกองทุนรวม โดยพิจารณาจากสาระ (substance) ของกองทุนรวม เพื่อให้การกำกับดูแลครอบคลุมกองทุนรวมที่จัดตั้งในทุกรูปแบบ (form) โดยในการกำกับดูแลอาจพิจารณาความเหมาะสมในการให้อินนุญาติเสนอขายส่วนได้เสียในกองทุนรวมเฉพาะรูปแบบที่กำหนดก็ได้ ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนรวมจะจัดตั้งในรูปแบบใด การจะได้รับอนุญาตต้องเข้าเงื่อนไขและเป็นไปตามข้อกำหนดที่มีสาระครอบคลุมในเรื่องสำคัญอย่างเดียวกัน
2. ให้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในเรื่องการตรวจสอบและคานอำนาจของแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง โดยแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายเพื่อวางข้อกำหนดเกี่ยวกับคณะกรรมการบริษัทกองทุนรวมที่แตกต่างจากบริษัททั่วไป และกำหนดให้มีกฎหมายทรัสต์เพื่อนำมาใช้กับธุรกรรมการจัดการกองทุน
3. ให้มีการรวมใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมและการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เป็นใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุน และกำหนดรายละเอียดส่วนที่มีความแตกต่างกันเป็นหลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับลักษณะเฉพาะของกองทุนแต่ละประเภท

สาขาวิชา.....นิติศาสตร์.....ลายมือชื่อนิสิต.....  
 ปีการศึกษา.....2548.....ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา.....  
 ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม.....

## 4586107334 : MAJOR LAWS

KEY WORD: SUPERVISION / SECURITIES BUSINESS / INVESTMENT MANAGEMENT / ASSET MANAGEMENT / INVESTOR PROTECTION / MUTUAL FUND / PRIVATE FUND / COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME / INVESTMENT COMPANY

WATCHARAPON SUNTRASANTIK : SUPERVISION OF SECURITIES BUSINESS IN INVESTMENT MANAGEMENT. THESIS ADVISOR : ASSOC. PROF. PHIJAIKAKDI HORAYANGKURA, THESIS CO-ADVISOR : MR. RAPEE SUCHARITAKUL., 190 pp. ISBN : 974-17-4561-3.

Securities business in investment management and collective investment scheme is one of the significant elements supporting development of capital market as the business provides investors with an investment alternative through which a professional investment manager is appointed to invest and monitor portfolio on behalf of the investors. Owing to the fact that nature of this business relates to mobilization of fund from the public and managing other's people money, the governmental authority's role and participation in administering regulations governing the said business are in need to protect the interest of investing public.

Study on supervision of securities business in investment management and collective investment scheme under the Securities and Exchange Act B.E. 2535 reveals certain problems on regulatory infrastructures including characterization of mutual fund and its management, check and balance among participants, and investment management licensing regime. These problems cause the supervisory framework inefficient and not conform to international features.

In conducting this research, the author studies and analyses issues of the said problems under Thai law in comparison with Hong Kong, Australian, and U.S. laws. The author also proposes enactment of and amendment to legislation as follows -

1. characterizing "mutual fund" on the basis of its substance rather than its form to allow the regulatory regime to outreach all forms of mutual funds whereas interests in mutual funds eligible to be offered may be restricted only to the funds established in specified forms. No matter what forms of mutual fund, however, criteria on approval associated with issues with the same nature must be similar.
2. reforming criteria on check and balance among participants by amending provisions of laws on investment company's board of directors which is different from those of other corporations as well as introducing trust law to facilitate management of fund.
3. unifying licensing regimes of mutual fund and private fund managements to create a new regime of investment management under which detailed regulations accommodating unique characteristics of private and mutual funds can be put in place.

Field of study..... LAWS.....

Student's signature.....

Academic year..... 2005.....

Advisor's signature.....

Co-advisor's signature.....

*W. Suntrasantik*

*Assoc. Prof. Phijsakdi Horayangkura*

*Mr. Rapee Sucharitakul*

## กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วยความสำเร็จอย่างยิ่งจากรองศาสตราจารย์พิชัยศักดิ์ ทรยางกูร อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ อาจารย์พี สุจริตกุล อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ร่วม และคุณจันทิมา เพียรเวช ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ได้กรุณาให้คำปรึกษา คำแนะนำ และความช่วยเหลือแก่ผู้เขียนเป็นอย่างมาก อีกทั้งรองศาสตราจารย์ สำเรียง เมฆเกรียงไกร อาจารย์สุทธิชัย จิตรวานิช และอาจารย์ ดร. จงรัก ระรวยทรง ที่ได้กรุณา สละเวลาอันมีค่าในการเป็นกรรมการสอบและให้คำแนะนำอันเป็นประโยชน์ต่อการเขียน วิทยานิพนธ์ ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ ที่นี้

ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณ คุณกิตติขจร วัฒนศิริธรรม ผู้บังคับบัญชาของผู้เขียน ที่กรุณาให้ความช่วยเหลือแก่ผู้เขียนเป็นอย่างมากตลอดช่วงเวลาที่จัดทำวิทยานิพนธ์

ผู้เขียนขอขอบคุณ คุณธวัชชัย พิทยโสภณ ที่ให้คำปรึกษาและความช่วยเหลือด้านภาษา คุณจักรกฤษณ์ เหมบัณฑิตชัย แห่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด คุณอุษณา ชะนะมา คุณประสิทธิ์ อัจฉริยสกุลชัย คุณสมเกียรติ อนันตภากรณ์ คุณสุชา บุญยเนตร คุณจิตติมา วงศ์สวัสดิ์ คุณนพวรรณ ภูพัทธยากร คุณจิตติรัตน์ หาญพิทักษ์พงษ์ คุณรวีวรรณ กระจ่างทอง และเพื่อน ๆ ที่ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ให้ข้อมูล คำปรึกษา คำแนะนำ และความช่วยเหลือที่เป็นประโยชน์ในการจัดทำวิทยานิพนธ์ Ms. Fiona Lourey และ Mr. Mark Bland แห่ง Australian Securities and Investments Commission ที่ให้คำปรึกษาและข้อมูลเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การกำกับดูแลของประเทศออสเตรเลีย

ผู้เขียนขอขอบคุณ คุณชุติมา ลีลาจินดามัย คุณชนันภรณ์ บุญเกิดทรัพย์ คุณศีกฤติ สิงห์ คุณชนาธิป ชินะนาวิน คุณเอกสิทธิ์ จารุวัฒน์จิรังกร คุณฐาปณัฐ สาระสมบัติ คุณภุมรินทร์ ศรีมูล คุณเปมิกา อิศนธรรม คุณจินดา บุญฤทธิ์ฤทัยกุล และเพื่อน ๆ ทุกคน ที่ให้ความช่วยเหลือและกำลังใจแก่ผู้เขียนตลอดช่วงเวลาแห่งการศึกษาที่คณะนิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

สุดท้ายนี้ ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณบิดา มารดา และพี่ ๆ ที่ให้ความอุปการะและการสนับสนุนในทุก ๆ ด้านมาจนสำเร็จการศึกษา และอาจารย์ทุกท่านที่ได้ประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้แก่ผู้เขียน ความดีของวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ผู้เขียนขอมอบแด่บิดา มารดา และอาจารย์ทุกท่านตลอดจนสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. องค์กรที่ให้ความรู้และประสบการณ์แก่ผู้เขียนตลอดมา

## สารบัญ

หน้า

บทคัดย่อภาษาไทย.....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
กิตติกรรมประกาศ.....	ฉ
สารบัญ.....	ช
คำอธิบายคำย่อ.....	ฎ

### บทที่ 1 บทนำ

1.1 ความสำคัญและที่มาของปัญหาที่ทำการวิจัย.....	1
1.2 สมมุติฐานของการวิจัย.....	6
1.3 วัตถุประสงค์ของการวิจัย.....	6
1.4 ขอบเขตการวิจัยและวิธีการวิจัย.....	6
1.5 ประโยชน์ที่จะได้รับการวิจัย.....	7

### บทที่ 2 ธุรกิจการจัดการลงทุนและกองทุนรวม

2.1 การกำกับดูแลธุรกิจการจัดการลงทุน.....	8
2.1.1 แนวความคิดในการกำกับดูแลธุรกิจการจัดการลงทุน.....	8
2.1.2 หลักเกณฑ์การกำกับดูแลการจัดการลงทุน และการกำกับดูแลการระดมทุน.....	9
2.1.3 บุคคลที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการจัดการลงทุนและกองทุนรวม.....	11
2.1.4 วัตถุประสงค์และหลักการในการกำกับดูแลธุรกิจการจัดการลงทุน.....	12
2.1.5 วิธีการกำกับดูแลธุรกิจการจัดการลงทุน.....	17
2.2 ความหมาย รูปแบบ และประเภทของกองทุนรวม.....	19
2.2.1 ความหมายของกองทุนรวม.....	19
2.2.2 รูปแบบของกองทุนรวม.....	23
2.2.3 ประเภทของกองทุนรวม.....	26
2.3 บทสรุป.....	31

<b>บทที่ 3 การกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุนในต่างประเทศ</b> .....	<b>33</b>
3.1 การกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุนในฮ่องกง .....	33
3.1.1 ความทั่วไปเกี่ยวกับการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การจัดการลงทุน และ โครงสร้างกฎหมายที่ใช้บังคับในปัจจุบัน .....	33
3.1.2 การระดมทุนโดยจัดตั้งโครงการลงทุนเป็นกลุ่ม .....	34
3.1.2.1 องค์กรธุรกิจที่จัดเป็นโครงการลงทุนเป็นกลุ่ม .....	34
3.1.2.2 การจัดตั้งโครงการลงทุนเป็นกลุ่ม .....	37
3.1.2.3 หลักเกณฑ์ในการตรวจสอบและคานอำนาจ ของแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง .....	41
3.1.2.4 การจดทะเบียนโครงการลงทุนเป็นกลุ่ม และการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน .....	44
3.1.3 การกำกับดูแลและการให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ...	48
3.1.3.1 การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจัดจำหน่าย และขายหน่วยลงทุน .....	49
3.1.3.2 การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจัดการลงทุน .....	50
3.1.4 บทสรุป .....	52
3.2 การกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุนในประเทศออสเตรเลีย ...	53
3.2.1 ความเป็นมาของกฎหมายเกี่ยวกับการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การจัดการลงทุน และ โครงสร้างกฎหมายที่ใช้บังคับในปัจจุบัน .....	53
3.2.2 การระดมทุนโดยจัดตั้งโครงการจัดการลงทุน .....	64
3.2.2.1 องค์กรธุรกิจที่จัดเป็นโครงการจัดการลงทุน .....	64
3.2.2.2 การจัดตั้งโครงการจัดการลงทุน .....	67
3.2.2.3 หลักเกณฑ์ในการตรวจสอบและคานอำนาจ ของแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง .....	69
3.2.2.4 การจดทะเบียนโครงการจัดการลงทุน และการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน .....	71
3.2.3 การกำกับดูแลและการให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจ การบริการทางการเงินที่เกี่ยวข้อง .....	74



3.2.3.1	การประกอบธุรกิจบริการทางการเงินในการจัดจำหน่าย และขายส่วนได้เสียในโครงการจัดการลงทุน.....	76
3.2.3.2	การประกอบธุรกิจบริการทางการเงินในการจัดการลงทุน ของโครงการจัดการลงทุน.....	76
3.2.4	บทสรุป.....	84
3.3	การกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุนในประเทศสหรัฐอเมริกา	85
3.3.1	ความเป็นมาของกฎหมายเกี่ยวกับการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การจัดการลงทุน และ โครงสร้างกฎหมายที่ใช้บังคับในปัจจุบัน.....	85
3.3.2	การระดมทุนโดยจัดตั้งบริษัทเพื่อการลงทุน.....	89
3.3.2.1	องค์กรธุรกิจที่จัดเป็นบริษัทเพื่อการลงทุน.....	89
3.3.2.2	การจัดตั้งบริษัทเพื่อการลงทุน.....	93
3.3.2.3	หลักเกณฑ์ในการตรวจสอบและคานอำนาจ ของแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง.....	100
3.3.2.4	การจดทะเบียนบริษัทเพื่อการลงทุน และการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน.....	107
3.3.3	การกำกับดูแลและการให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง	
3.3.3.1	การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจัดจำหน่าย และขายหน่วยลงทุน.....	108
3.3.3.2	การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจัดการลงทุน.....	109
3.3.4	บทสรุป.....	113
<b>บทที่ 4</b>	<b>การกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุนในประเทศไทย.....</b>	<b>115</b>
4.1	ความเป็นมาของธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุนของประเทศไทย.....	115
4.2	การกำกับดูแลก่อนมีพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535.....	118
4.2.1	ประกาศคณะปฏิวัติ ฉบับที่ 58 ว่าด้วยการควบคุมกิจการค้าขาย อันกระทบถึงความปลอดภัยหรือผาสุกแห่งสาธารณชน.....	118
4.2.2	พระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ พ.ศ. 2522.....	121

4.3 การกำกับดูแลตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 .....	125
4.3.1 การระดมทุนโดยจัดตั้งกองทุนรวม .....	126
4.3.1.1 องค์กรธุรกิจที่จัดเป็นกองทุนรวม .....	126
4.3.1.2 การจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุนรวม และการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน .....	127
4.3.1.3 หลักเกณฑ์ในการตรวจสอบและคานอำนาจ ของแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง .....	130
4.3.2 การกำกับดูแลและการให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ..	133
4.3.2.1 การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจัดจำหน่ายและ ขายหน่วยลงทุน .....	133
4.3.2.2 การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจัดการลงทุน .....	135
4.4 บทสรุป .....	146
<b>บทที่ 5 วิเคราะห์ปัญหาการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุน .....</b>	<b>148</b>
5.1 ปัญหาเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลรูปแบบของกองทุนรวม .....	148
5.2 ปัญหาเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ในการตรวจสอบและคานอำนาจ ของแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง .....	152
5.3 ปัญหาเกี่ยวกับการแบ่งประเภทใบอนุญาตการจัดการลงทุนออกเป็น การจัดการกองทุนรวมและการจัดการกองทุนส่วนบุคคล .....	157
<b>บทที่ 6 บทสรุปและข้อเสนอแนะ .....</b>	<b>174</b>
6.1 บทสรุป .....	174
6.2 ข้อเสนอแนะ .....	178
<b>รายการอ้างอิง .....</b>	<b>186</b>
<b>ประวัติผู้เขียนวิทยานิพนธ์ .....</b>	<b>190</b>

## คำอธิบายคำย่อ

คำย่อ	คำเต็ม	ความหมาย
AFS licence	Australian Financial Services Licence	ใบอนุญาตประกอบธุรกิจการบริการทางการเงินของประเทศออสเตรเลีย
ALRC	Australian Law Reform Commission	คณะกรรมการปฏิรูปกฎหมายของประเทศออสเตรเลีย
ASC	Australian Securities Commission	หน่วยงานกำกับดูแลหลักทรัพย์ของประเทศออสเตรเลีย (ชื่อเดิมของ ASIC)
ASIC	Australian Securities and Investments Commission	หน่วยงานกำกับดูแลหลักทรัพย์และการลงทุนของประเทศออสเตรเลีย
ASX	Australian Stock Exchange	ตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลีย
CIS	Collective Investment Scheme	โครงการลงทุนเป็นกลุ่ม
IOSCO	International Organization of Securities Commissions	องค์กรระหว่างประเทศของหน่วยงานที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน
NAV	Net Asset Value	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
SEC	Securities and Exchange Commission	หน่วยงานกำกับดูแลหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสหรัฐอเมริกา
SFC	Securities and Futures Commission	หน่วยงานกำกับดูแลหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของฮ่องกง