

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การแก้ไขประกาศเรื่องการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
ในการจัดการกองทุนและหลักเกณฑ์ในการป้องกัน



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ชั้น 10 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2263-6040 โทรสาร 0-2263-6301

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อน. 11/2552

เรื่อง

การแก้ไขประกาศเรื่องการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
ในการจัดการกองทุนและหลักเกณฑ์ในการป้องกัน

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2552

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น 15 กุมภาพันธ์ 2552

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

มกราคม 2552

1. วัตถุประสงค์และขอบเขตการรับฟังความคิดเห็น

ตามที่สำนักงาน ได้ออกประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. 29/2549 เรื่อง การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนและหลักเกณฑ์ในการป้องกัน ลงวันที่ 19 กรกฎาคม พ.ศ. 2549 (“ประกาศที่ สน. 29/2549”) และมีผลใช้บังคับมาระยะหนึ่ง นั้น

สำนักงานมีแนวทางที่จะปรับปรุงแก้ไขบางประเด็นเพื่อให้สอดคล้องกับสภาพตลาดในปัจจุบัน รองรับธุรกรรมการเงินใหม่ในอนาคตและทำให้กฎเกณฑ์ในเรื่อง Conflict of Interest มีความรัดกุมมากขึ้น เพื่อให้แนวทางที่จะเสนอประกาศมีความครบถ้วน เหมาะสม และสอดคล้องต่อการดำเนินธุรกิจของภาคเอกชน สำนักงานจึงได้จัดทำกรรับฟังความคิดเห็นในเรื่องข้างต้นในครั้งนี้ โดยหลักการของเรื่องดังกล่าวปรากฏในส่วนที่ 2 ของเอกสารฉบับนี้ และรายละเอียดของร่างประกาศปรากฏในส่วนที่ 3

หากท่านมีข้อคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะประการใด สามารถแสดงความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะมายังสำนักงานภายในวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2552 ผ่านทาง e-mail address ที่ subhara@sec.or.th หรือ โทรสาร 0-2263-6301 เพื่อที่สำนักงานจะได้นำข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะดังกล่าวไปประกอบการพิจารณาดำเนินการต่อไป ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับติดต่อสอบถาม คือ นางสาวศุภรา ผ่องศรี ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน โทรศัพท์ 02-263-6040

ส่วนที่ 2 : การแก้ไขประกาศการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนและหลักเกณฑ์ในการป้องกัน มีแก้ไขทั้งหมด 4 เรื่อง ดังนี้

2.1 บทนิยาม “ราคาตลาด”

เกณฑ์ปัจจุบัน ราคาตลาด หมายความว่า ราคาตราสารแห่งทุนในตลาดหลักทรัพย์หรือราคาตราสารแห่งหนึ่งที่เสนอโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย แล้วแต่กรณี

แก้ไขเป็น ราคาตลาด หมายความว่า ราคาของหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินในตลาดหลักทรัพย์ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย บริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ซึ่งมูลค่าดังกล่าวได้มีการเปิดเผยไว้

เหตุผล รองรับถึงการทำธุรกรรมอื่น ๆ นอกจากตราสารหนี้และตราสารทุน เช่น ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น โดยปรับให้สอดคล้องกับมาตรฐานบัญชี 40 ที่กำหนดนิยามของราคาตลาดว่า จำนวนเงินที่กิจการได้รับจากการขายเงินลงทุนในตลาดซื้อขายคล่อง

2.2 การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ (Proprietary Trading)

เพิ่มเติม ประเภทการลงทุนที่ได้รับข้อยกเว้นไม่ต้องเป็นเงินลงทุนระยะยาวเกินกว่า 1 ปี ได้แก่ การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงิน หรือกองทุนเปิดตราสารหนี้ประเภท daily redemption ทั้งนี้ ต้องไม่เป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของตัวเอง

เหตุผล เนื่องจากการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนตามลักษณะข้างต้น ถือได้ว่า มีสภาพคล่องเทียบเท่ากับการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก และเป็นการลงทุนที่ไม่ก่อให้เกิด Conflict of Interest

2.3 ปรับลดข้อกำหนดของประกาศสำหรับการลงทุนในหน่วยลงทุนภายใต้การจัดการของตัวเอง อนุญาตเฉพาะกรณีดังต่อไปนี้

1. ลงทุนได้เฉพาะกองทุนเปิด
2. เฉพาะกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม (กองเปิดขาดสภาพคล่อง) หรือมีเหตุจำเป็นอื่นใดเพื่อรักษาประโยชน์ของผู้ลงทุน
3. การซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องกระทำด้วยความระมัดระวังและเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน
4. ให้จำหน่ายหน่วยลงทุนในโอกาสแรกที่กระทำได้ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นเป็นสำคัญ และให้รายงานการจำหน่ายหน่วยลงทุนต่อสำนักงานภายในวันทำการถัดจากวันที่จำหน่ายตามแบบที่สำนักงานกำหนด

เหตุผล เดิมเกณฑ์ดังกล่าวได้ถูกกำหนดไว้ในประกาศที่ สน. 29/2549 อยู่แล้ว สำนักงานได้ปรับปรุงข้อกำหนดให้มีความชัดเจนและตรงตามเจตนารมณ์ของประกาศมากขึ้น

2.4 การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (Affiliated Transaction)

1. การขอความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรสำหรับกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ปัจจุบัน ต้องขอความยินยอมทุกกรณี

แก้ไข การขอความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรใช้บังคับเฉพาะกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนายจ้างรายเดียว (Single Fund) และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนายจ้างทุกรายเป็นบริษัทในเครือเดียวกัน (Group Fund) ทั้งนี้ ไม่รวมถึงการแต่งตั้งผู้รับฝากทรัพย์สินที่เป็นบริษัทในเครือซึ่งต้องขอความยินยอมทุกกรณี

เหตุผล เพื่อให้ครอบคลุมธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิด Conflict of Interest ที่ควรได้รับความยินยอม แต่ในขณะเดียวกันให้สามารถปฏิบัติได้ง่ายขึ้น โดยยกเว้นการขอความยินยอมกรณี Pool Fund ซึ่งการขอความยินยอมทำได้ยากในทางปฏิบัติ อย่างไรก็ตาม กรณีการแต่งตั้งผู้รับฝากทรัพย์สินที่เป็นบริษัทในเครืออื่น ยังคงต้องขอความยินยอมทุกกรณีเนื่องจากเป็นข้อตกลงที่สามารถระบุได้ตั้งแต่ทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนซึ่งรวมถึงกรณีกองทุนส่วนบุคคลด้วย

การบังคับใช้ เกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับสำหรับการทำสัญญาใหม่หรือต่อสัญญาเดิม

2. กำหนดบุคคลที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติมสำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเฉพาะกรณี Single Fund และ Group Fund

ปัจจุบัน นายจ้างหรือบริษัทในเครือของนายจ้าง

เพิ่มเติม (1) สหกรณ์นายจ้าง

(2) กรรมการในคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

(3) นิติบุคคลที่กรรมการกองทุนถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียน

ชำระแล้ว เฉพาะกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เหตุผล เนื่องจากบุคคลทั้ง 3 ประเภทดังกล่าว ถือว่ามีความสัมพันธ์และเกี่ยวข้องกับโดยตรงกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรายนั้นๆ

2.5 การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission) แก่ไขกรณีการเปิดเผยข้อมูล Soft Commission สำหรับกองทุนส่วนบุคคล

ปัจจุบัน สำนักงานกำหนดให้แจ้งไปพร้อมกับการเปิดเผยข้อมูลการลงทุน และผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งประกาศของสมาคมฯ กำหนดให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเปิดเผยข้อมูลเป็นรายเดือน

แก้ไขเป็น - กองทุนส่วนบุคคล ให้แจ้งข้อมูลดังกล่าว ตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ใน สัญญารับจัดการกองทุนส่วนบุคคล

- กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้แจ้งข้อมูลดังกล่าวรายปีตามประกาศสมาคมฯ

เหตุผล เพื่อมิให้เป็นอุปสรรคต่อการดำเนินการและก่อภาระค่าใช้จ่ายให้แก่ลูกค้าเกินความจำเป็น

ส่วนที่ 3 : ร่างประกาศที่นำเสนอ

สำนักงานได้นำแนวทางที่กล่าวข้างต้นมากำหนดเป็นหลักเกณฑ์ในรายละเอียดในรูปของร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2552 เรื่อง การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนและหลักเกณฑ์ในการป้องกัน (ฉบับที่....) ลงลงวันที่ ****Attach file***

แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น การแก้ไขประกาศเกี่ยวกับ Conflict of Interest

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท/ องค์กร _____

อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. คำนิยาม “ราคาตลาด”

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2. การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ (Proprietary Trading)

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

3. การลงทุนในหน่วยลงทุนภายใต้การจัดการของตัวเอง

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

4. การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (Affiliated Transaction)

- 4.1 การขอความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรสำหรับกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

- 4.2 บุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกรณี Single Fund และ Group Fund

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

5. การเปิดเผยข้อมูล Soft Commission สำหรับกองทุนส่วนบุคคล

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____
