

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกน. 52/2559

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการออกเสนอขายกองทุนรวม ของบริษัทจัดการ

เผยแพร่เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2559

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: teerawat@sec.or.th หรือ sumitra@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 30 ธันวาคม 2559

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นายธีรวัตร มุกดาพิทักษ์ โทรศัพท์ 0-2263-6511

2. นางสาวสุมิตรา พิบูลชล โทรศัพท์ 0-2263-6072

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2263-6511 และ 0-2263-6072 โทรสาร 0-2263-6503 และ 02-263-6333

I. ปัญหา

ที่ผ่านมาอุตสาหกรรมกองทุนรวมพัฒนาขึ้นอย่างต่อเนื่องและสภาพตลาดมีการแข่งขันกันอย่างสูงซึ่งประกอบกับทิศทางในอนาคตมีแนวโน้มที่จะเปิดเสรีการลงทุนในกองทุนรวมข้ามประเทศ ส่งผลให้บริษัทจัดการจำเป็นต้องพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่หลากหลายเพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน รวมทั้งเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนแต่ละประเภทได้อย่างทั่วถึง

อย่างไรก็ดี สภาพการแข่งขันที่สูงขึ้นอาจสร้างแรงกดดันทางธุรกิจที่ส่งผลให้บริษัทจัดการมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวมและการเสนอขายหน่วยลงทุนโดยมุ่งเน้นการสร้างผลกำไรให้บริษัทจัดการและผู้ถือหุ้น มากกว่าคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

นอกจากนี้ ในการคัดเลือกตัวกลาง¹ ในการเสนอขายหน่วยลงทุน อาจเกิดกรณีที่บริษัทจัดการเลือกตัวกลางที่ไม่เหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย ส่งผลให้หน่วยลงทุนถูกเสนอขายให้ผู้ลงทุนที่ไม่เหมาะสมที่จะลงทุนในกองทุนรวมนั้น ๆ หรือคนขาย² ยังไม่สามารถทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจในลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนการตัดสินใจลงทุนได้

¹ ตัวกลาง หมายถึง ผู้ประกอบธุรกิจที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท 1) การจัดการกองทุนรวม และ 2) การเป็นนายหน้า คำ และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน (Limited Broker Dealer Underwriter : LBDU) ที่ทำหน้าที่ในการขายและให้บริการด้านผลิตภัณฑ์หน่วยลงทุน

² คนขาย หมายถึง บุคลากรที่ทำหน้าที่ขายและให้บริการคำแนะนำการลงทุนด้านผลิตภัณฑ์การลงทุนประเภทหน่วยลงทุนซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้วางแผนการลงทุน (IP) และ/หรือผู้แนะนำการลงทุน (IC) แล้วแต่กรณี

II. การออกหลักเกณฑ์และแนวปฏิบัติ

เพื่อให้มั่นใจได้ว่าบริษัทจัดการมีกระบวนการออกกองทุนรวมที่ได้คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุน เป็นสำคัญ โดยมีมาตรการที่เหมาะสมในการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีการคัดเลือกตัวกลางที่เหมาะสมที่มั่นใจได้ว่าตัวกลางดังกล่าวจะเสนอขายหน่วยลงทุนให้เฉพาะกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย (target market) และสามารถทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจในลักษณะสำคัญและความเสี่ยงของกองทุนรวมดังกล่าวอย่างแท้จริง ก่อนการตัดสินใจลงทุนได้ มีแนวทางการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมดังกล่าวแก่ตัวกลางและผู้ลงทุน อย่างชัดเจน รวมทั้งมีระบบงานรองรับการขายและให้บริการในกรณีที่บริษัทจัดการมีการขายและให้บริการ หน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุน³ สำนักงานได้ดำเนินการยกร่างประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. /25.. เรื่อง แนวปฏิบัติ ในการออกเสนอขายกองทุนรวมของบริษัทจัดการ (เอกสารแนบ) และขอเปิดรับฟังความคิดเห็น ในหลักการและร่างประกาศดังกล่าว

³ รายละเอียดตามแนวปฏิบัติในการขายและให้บริการด้านผลิตภัณฑ์หน่วยลงทุนและตราสารหนี้ ตามเอกสารแนบ 6 ของเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อกน. 50/2559 ซึ่งเปิดรับฟังความคิดเห็นผ่านเว็บไซต์ของสำนักงานระหว่างวันที่ 11 พ.ย. 59 – 30 ธ.ค. 59

III. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศแนวปฏิบัติ

บริษัทจัดการกองทุนรวมจัดให้มีระบบงานรองรับการออกเสนอขายกองทุนรวมตามหลัก product governance ซึ่งมีองค์ประกอบทั้งหมด 4 ด้าน ได้แก่

(1) การจัดโครงสร้างองค์กร บทบาทของคณะกรรมการ และหน้าที่ของผู้บริหารระดับสูง

บริษัทจัดการจัดโครงสร้างการบริหารจัดการ และกำหนดนโยบาย ระบบงาน และขั้นตอนปฏิบัติเกี่ยวกับการออกเสนอขายกองทุนรวมที่คำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุน เป็นสำคัญ อย่างเป็นลายลักษณ์อักษร โดยคณะกรรมการเป็นผู้อนุมัติ รวมถึงมีการทบทวนและปรับปรุงนโยบาย ระบบงาน และขั้นตอนปฏิบัติดังกล่าวอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญ

(2) การพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม

บริษัทจัดการมีการกำหนดกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายของกองทุนรวมที่จะออกเสนอขาย จัดให้มีระบบและขั้นตอนในการออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่ทำให้มั่นใจได้ว่ากองทุนรวมจะถูกออกแบบ โดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ มีมาตรการที่เหมาะสมในการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมถึงมีการทดสอบผลิตภัณฑ์ก่อนการออกเสนอขายที่มั่นใจได้ว่าบริษัทจัดการ เข้าใจถึงลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมดังกล่าวอย่างแท้จริงก่อนการเสนอขาย และมั่นใจได้ว่า กองทุนรวมดังกล่าวสามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้

(3) การคัดเลือกตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน และการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ กองทุนรวม

บริษัทจัดการมีการคัดเลือกตัวกลางที่เหมาะสม โดยมีการประเมินความพร้อมและคุณสมบัติของ ตัวกลาง (distributor due diligence) มีแนวทางการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมและกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย ไปยังตัวกลางที่ทำให้มั่นใจได้ว่าตัวกลางเข้าใจถึงลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมที่เสนอขาย และสามารถ เสนอขายกองทุนรวมแก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้อย่างถูกต้อง มีวิธีการสื่อสารข้อมูลกับผู้ลงทุนที่มั่นใจได้ว่า ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอที่จะสามารถทำความเข้าใจกองทุนรวมก่อนการตัดสินใจลงทุนได้ รวมทั้งมีระบบงาน รองรับการขายและให้บริการในกรณีที่บริษัทจัดการมีการขายและให้บริการหน่วยลงทุนตามแนวปฏิบัติ ในการขายและให้บริการด้านผลิตภัณฑ์หน่วยลงทุนและตราสารหนี้

III. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศแนวปฏิบัติ (ต่อ)

(4) การติดตามความเหมาะสมของผลิตภัณฑ์กองทุนรวมและการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการมีวิธีการติดตามและตรวจสอบความเหมาะสมของกองทุนรวมที่ออกเสนอขายที่มั่นใจได้ว่ากองทุนรวมดังกล่าวยังคงมีความเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย และมีวิธีการติดตามการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุนที่มั่นใจได้ว่าได้มีการขายหน่วยลงทุนแก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย และผู้ลงทุนมีความเข้าใจในกองทุนรวมก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยหากมีปัญหาเกิดขึ้นกับกองทุนรวมหรือตัวกลาง บริษัทจัดการจะมีการดำเนินการอย่างเหมาะสม

แบบสำรวจความคิดเห็น



เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการออกเสนอขายกองทุนรวมของบริษัทจัดการ

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ | <input type="checkbox"/> สถาบันการเงิน |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรสาร: 0-2263-6503 และ 0-2263-6333 หรือ e-mail: teerawat@sec.or.th หรือ sumitra@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น



ความเห็นและข้อเสนอแนะต่อเอกสารที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. /25.. เรื่อง แนวปฏิบัติในการออกเสนอขายกองทุนรวมของ
บริษัทจัดการ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม
