

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกน. 58/2559

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวม
ในกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บลจ. เดียวกัน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2559

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 23 มกราคม 2560

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางธนิกุล แสงวงศรี โทรศัพท 0-2263-6033
2. นางสาวสุทธธิกัญญา กาญจนสกุล โทรศัพท 0-2695-9979

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะ มา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท 0-2263-6033 โทรสาร 0-2263-6293

I. ที่มา

สำนักงานได้เสนอแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อยกเลิกมาตรา 126 (3)¹ แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการของกองทุนรวม โดยเปิดให้กองทุนรวมสามารถลงทุนในกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของ บลจ. เดียวกันได้ และได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการในเรื่องดังกล่าวตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่อกน. 41/2559 ระหว่างวันที่ 14 กันยายน ถึงวันที่ 14 ตุลาคม 2559 ซึ่งในภาพรวมผู้ประกอบธุรกิจเห็นด้วยกับแนวทางที่สำนักงานเสนอ

บัดนี้ มาตรา 126/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้มีผลใช้บังคับ สำนักงานจึงได้ดำเนินการยกร่างประกาศตามหลักการดังกล่าว โดยได้นำความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับจากผู้ประกอบธุรกิจมาปรับปรุงหลักการเพื่อให้มีความยืดหยุ่นและเหมาะสมมากยิ่งขึ้น ดังนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2560 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)

2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นที่บริษัทจัดการเดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการ

3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใบรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)

อนึ่ง ร่างประกาศข้างต้นใช้บังคับเฉพาะกรณีที่เป็นกองทุนรวมซึ่งจัดตั้งขึ้นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 88/2558 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและเพื่อผู้ลงทุนที่มีใบรายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 โดยกรณีที่เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ สำนักงานจะจัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นต่อไป

จึงเห็นควรให้ผู้ประกอบธุรกิจได้แสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับร่างประกาศข้างต้นอีกครั้ง โดยการรับฟังความคิดเห็นนั้นจะมีไปจนถึงวันที่ 23 มกราคม 2560 ผู้ประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการสอบถามคือ นางธนิกุล แสงศรี ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจจัดการลงทุน โทรศัพท์ 0-2263-6033 e-mail address: thanikul@sec.or.th

ที่อยู่สำหรับการจัดส่งเอกสารทางไปรษณีย์ : ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจจัดการลงทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2263-6033 หรือ 0-2695-9979 โทรสาร 0-2263-6293

หมายเหตุ : ¹ กำหนดห้ามมิให้ บลจ. ลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นที่ บลจ. เดียวกันนั้นเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

² ลงประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 12 ธันวาคม 2559

II. สรุปสาระสำคัญ

1. ให้กองทุนรวมสามารถลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกันได้ ยกเว้นกรณี กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในสถาบันการเงิน (“กอง 2”) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (“กอง 3”) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (“กอง 4”) โดยห้ามกอง 2 กอง 3 และกอง 4 ดังกล่าวลงทุนในกองทุนรวมอื่น และห้ามกองทุนรวมอื่นมาลงทุนในมาลงทุนในกองทุนดังกล่าว

2. ข้อจำกัดการลงทุน

2.1 ห้ามกองทุนรวมปลายทางลงทุนย้อนกลับในกองทุนรวมต้นทาง (circle investment)

2.2 ห้ามกองทุนรวมปลายทางลงทุนต่อในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกันอีก (cascade investment)

3. การใช้สิทธิออกเสียงในกองทุนรวมปลายทาง

ห้ามกองทุนรวมต้นทางออกเสียงในกองทุนรวมปลายทาง เพื่อเป็นการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของกองทุนรวมปลายทาง โดยในกรณีที่กองทุนรวมปลายทางไม่สามารถดำเนินการเพื่อขอมติได้ เนื่องจากติดข้อจำกัดจากการลงทุนของกองทุนรวมต้นทางที่ไม่มีสิทธิออกเสียงในกองทุนรวมปลายทาง (เช่น กอง B ต้องการขอมติผู้ถือหุ้นรายย่อยเพื่อแก้ไขโครงการ แต่มีกอง A ถือหน่วยลงทุนของกอง B 60% ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด) ให้ บลจ. สามารถขอรับความเห็นชอบจากสำนักงานได้ หากได้รับมติเกินกึ่งหนึ่งของผู้ถือหุ้นรายย่อยในส่วนที่เหลือ

4. การคิดค่าธรรมเนียม

กองทุนรวมต้นทางต้องไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมซ้ำซ้อนกับกองทุนรวมปลายทาง ทั้งนี้ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee) (ไม่ว่ากองทุนปลายทางจะเป็นกองทุนปิดที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกองทุนเปิดก็ตาม) ค่าธรรมเนียมขาย (front end fee) และค่าธรรมเนียมรับซื้อคืน (back end fee) อย่างไรก็ตาม กองทุนรวมสามารถคิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ (brokerage fee) ได้ หากได้มีการกำหนดไว้ในรายละเอียดโครงการ

II. สรุปสาระสำคัญ (ต่อ)

5. การเปิดเผยข้อมูล

กองทุนรวมที่จะมีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บลจ. เดียวกัน ต้องเปิดเผยข้อมูล ดังนี้

5.1 รายละเอียดโครงการ

(1) นโยบายการลงทุน : แสดงให้เห็นว่าจะมีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้การจัดการของ บลจ. เดียวกัน ในสัดส่วนเท่าไร โดยในการลงทุนดังกล่าว บลจ. ได้คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนโดยรวม เช่น จะไม่กระทำการในลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนอื่น ๆ ในกองทุนรวมปลายทางเสียประโยชน์ หรือไม่ได้รับความเป็นธรรมจากการใช้ข้อมูลภายใน เป็นต้น

(2) ค่าธรรมเนียม : แสดงให้เห็นว่ากองทุนรวมต้นทางจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกับการคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวของกองทุนรวมปลายทาง ในขณะที่กองทุนรวมปลายทางก็จะไม่คิดค่าธรรมเนียมการซื้อและหรือขายซ้ำซ้อนกับกองทุนรวมต้นทาง

(3) การใช้สิทธิออกเสียง : แสดงให้เห็นว่ากองทุนรวมต้นทางไม่มีสิทธิออกเสียงในกองทุนรวมปลายทาง³

5.2 หนังสือชี้ชวน (ทั้งในส่วนข้อมูลกองทุนรวมและส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ)

(1) นโยบายการลงทุน : เช่นเดียวกับข้อ 5 (1)

(2) ค่าธรรมเนียม : เช่นเดียวกับข้อ 5 (2)

(3) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (“COI”) : แสดงให้เห็นถึงโอกาสที่จะเกิด COI และแนวทางในการป้องกันหรือจัดการ COI ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยหากเป็นการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชี้ชวน ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ให้ บลจ. อธิบายแนวทางในการป้องกันหรือจัดการกับ COI โดยอาจ link ไปยังเนื้อหาที่เผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของ บลจ. หรือช่องทางอื่นตามความเหมาะสมได้

5.3 รายงาน 6 เดือนและรายงานประจำปี

กองทุนรวมต้นทางต้องเปิดเผยมูลค่าเงินลงทุนและอัตราส่วนการลงทุนที่เกิดขึ้นจริง ในกองทุนรวมปลายทางซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของ บลจ. เดียวกัน

หมายเหตุ :

³เนื่องจากการกำหนดไม่ให้กองทุนรวมต้นทางมีสิทธิออกเสียงในกองทุนรวมปลายทางเป็นการกำหนดในระดับกองทุน จึงเห็นควรกำหนดในรายละเอียดโครงการแทนการเปิดเผยในข้อมูลพันธะระหว่าง บลจ. และผู้ถือหน่วยลงทุน

II.สรุปสาระสำคัญ (ต่อ)

6. การประกาศภาพรวมของมูลค่าทรัพย์สิน (AUM) หรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ภายใต้การจัดการ

ในการประกาศภาพรวมของ AUM หรือ NAV ภายใต้การจัดการ ห้ามมิให้ บลจ. นับรวมการลงทุนในส่วนที่เป็นการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้ บลจ. เดียวกัน⁴ ทั้งนี้ เพื่อไม่ให้เกิดการประกาศภาพรวม AUM หรือ NAV ของ บลจ. และอุตสาหกรรมบิดเบือน รวมทั้งเพื่อให้เกิดความเป็นธรรมกับ บลจ. ในการคำนวณค่าธรรมเนียมจ่ายให้กับสำนักงาน และในการคำนวณเพื่อดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน

7. การแก้ไขเพิ่มเติมรายละเอียดโครงการ

กรณีเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งแล้วและประสงค์จะแก้ไขเพิ่มเติมรายละเอียดโครงการเพื่อเปิดให้กองทุนรวมสามารถลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้การจัดการของ บลจ. ตนเองได้ ให้อื่นขอความเห็นชอบการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการดังกล่าวต่อสำนักงาน โดยจะมีผลเมื่อ บลจ. ได้แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 90 วัน ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าวต้องครอบคลุมระยะเวลาการเปิดรับซื้อคืนอย่างน้อย 1 ครั้ง และการรับซื้อคืนในช่วงเวลาดังกล่าว บลจ. ต้องไม่คิดค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนหรือค่าธรรมเนียมอื่นใดที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนในการขายคืน (exit without fee) โดยต้องระบุการไม่คิดค่าธรรมเนียมนั้นไว้ในการแจ้งด้วย

หมายเหตุ : ⁴อย่างไรก็ดี บลจ. สามารถนับรวมจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนได้

แบบสำรวจความคิดเห็น



เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวม
ในกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บลจ. เดียวกัน

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

บริษัทจดทะเบียน

บริษัทหลักทรัพย์

ผู้ลงทุนสถาบัน

ผู้ลงทุนรายย่อย

ที่ปรึกษากฎหมาย

ที่ปรึกษาทางการเงิน

อื่น ๆ (ระบุ) _____

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

ความเห็นหรือข้อเสนอแนะต่อเอกสารที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2560 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. /2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นที่บริษัทจัดการเดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. /2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ
