

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ ่อนจ. 10/2560

เรื่อง แนวทางการกำกับดูแลการเสนอขายกองทุนรวมข้ามประเทศ

เผยแพร่เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2560

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 16 มิถุนายน 2560

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวสุมิตรา พิบูลชล โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6072
2. นางสาวสิรินาฏ พรศิริประทาน โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6222

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

1. เหตุผลในการปรับปรุงหลักเกณฑ์

ปัจจุบันสำนักงานได้เปิดให้มีการเสนอขายกองทุนรวมข้ามประเทศ เพื่อเอื้อให้บริษัทจัดการสามารถนำกองทุนรวมออกไปเสนอขายในต่างประเทศได้สะดวกขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศที่บริษัทจัดการนำกองทุนรวมไปเสนอขายโดยตรงได้ยาก อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มความหลากหลายของทางเลือกในการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุน โดยบริษัทจัดการจากประเทศที่เป็นภาคีสมาชิกสามารถเสนอขายกองทุนรวมให้ผู้ลงทุนไทยได้ภายใต้กรอบความร่วมมือต่าง ๆ อย่างไรก็ดี การกำกับดูแลบริษัทจัดการกองทุนรวมต่างประเทศที่จะมาเสนอขายกองทุนรวมในไทย (“CIS operator”) ไม่ได้ใช้วิธีกำกับที่ CIS operator โดยตรง กล่าวคือ ไม่ได้นำบทบัญญัติว่าด้วยการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (หมวด 2 และ 3) ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) มาใช้กำกับดูแลการเสนอขายหน่วยลงทุนต่างประเทศ หากเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด¹ โดยที่ผ่านมาสํานักงานใช้วิธีกำกับดูแลผ่านตัวแทนขายในไทย ด้วยการกำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบให้ตัวแทนขายต้องรับรองความถูกต้องของข้อมูลในเอกสารต่าง ๆ เช่น prospectus ซึ่งเป็นการเพิ่มภาระที่ไม่จำเป็นให้กับตัวแทนขายและในทางปฏิบัติตัวแทนขายอาจไม่อยู่ในสถานะที่จะสามารถไปตรวจสอบและรับรองความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้

การกำกับดูแลการเสนอขายกองทุนรวมต่างประเทศตามแนวทางข้างต้น ทำให้สำนักงานไม่สามารถกำกับดูแล CIS operator ที่จะมาเสนอขายกองทุนรวมในไทยได้อย่างเหมาะสม และเป็นการผลักความรับผิดชอบของ CIS operator โดยเพิ่มภาระหน้าที่ให้กับตัวแทนขายในไทย สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงแนวทางการกำกับดูแลการเสนอขายกองทุนรวมต่างประเทศ เพื่อให้สามารถกำกับดูแล CIS operator ที่จะมาเสนอขายกองทุนรวมในไทยได้โดยตรง โดยไม่จำเป็นต้องกำกับดูแลผ่านตัวแทนขาย และเพื่อให้สามารถรองรับการเสนอขายกองทุนรวมต่างประเทศได้ทุกรูปแบบ โดยปัจจุบันการเสนอขายกองทุนรวมต่างประเทศมี 3 รูปแบบ ได้แก่

- (1) Foreign exchange-traded fund (foreign ETF) ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ IOSCO และมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หลักที่เป็นสมาชิกของ WFE
- (2) กองทุนรวมที่เสนอขายภายใต้กรอบความร่วมมือในการเสนอขายหน่วยลงทุนข้ามประเทศระหว่างกลุ่มประเทศสมาชิกในอาเซียน (ASEAN CIS) ได้แก่ ไทย สิงคโปร์ และมาเลเซีย
- (3) Asia Region Funds Passport (ARFP)² ซึ่งเป็นโครงการเสนอขายกองทุนรวมข้ามพรมแดนระหว่างกลุ่มประเทศสมาชิก ได้แก่ ออสเตรเลีย ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ นิวซีแลนด์ และไทย

¹ เช่น เป็น CIS operator ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลของประเทศตน (home regulator) โดยมีตัวแทนขายในไทย (local intermediary) ทำหน้าที่รับผิดชอบการซื้อขายหน่วยลงทุน และมีตัวแทน (local representative) ทำหน้าที่ประสานงานด้านการเปิดเผยและจัดส่งข้อมูล เป็นต้น

² มีกำหนดเวลาให้แต่ละประเทศสมาชิกต้องออกหลักเกณฑ์รองรับภายในประเทศให้เสร็จภายในปลายปี 2560 เพื่อให้สามารถเสนอขายหน่วยลงทุนภายใต้โครงการดังกล่าวได้ในปี 2561

2. แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์

สำนักงานมีแนวทางการกำกับดูแลการเสนอขายกองทุนรวมข้ามประเทศ ดังนี้

2.1 กำกับดูแล CIS operator ที่จะมาเสนอขายกองทุนรวมในไทยโดยตรง

2.2 หลักการกำกับดูแลสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลกองทุนไทย เพื่อไม่ให้เกิดความไม่เท่าเทียมของมาตรฐานการกำกับดูแล (regulatory arbitrage)

2.3 กรณีที่มีความร่วมมือระหว่างประเทศแบบ recognition scheme สามารถพิจารณาพิจารณาการกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลหลัก (“home regulator”) ได้

ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามแนวทางข้างต้น สำนักงานเห็นควรดำเนินการดังนี้

1) นำบทบัญญัติว่าด้วยการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (หมวด 2 และ 3) ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มาบังคับใช้กับการเสนอขายกองทุนรวมต่างประเทศ โดยออกประกาศเพิ่มเติมให้เหมาะสมกับการกำกับดูแล CIS operator ในเรื่องต่าง ๆ เช่น

- การอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์

แนวทางที่เสนอ : เป็นไปตามหลักเกณฑ์มาตรฐานกลางที่ประเทศภาคีตกลงร่วมกัน เช่น การมีบริษัทนายหน้าเป็นตัวแทนที่รับผิดชอบในการซื้อขายหน่วยลงทุนในไทย (local intermediary) การมีตัวแทนของ CIS operator ในไทย (“local representative”) เพื่อประสานงานในเรื่องการเปิดเผยและจัดส่งข้อมูลของกองทุนรวม รวมถึงการรับหนังสือ คำสั่งหมายเรียก หรือเอกสารใด ๆ แทน เป็นต้น

- การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนต่อสำนักงาน

แนวทางที่เสนอ : ยื่นเฉพาะกรณีกองทุนรวมต่างประเทศนั้นเสนอขายหน่วยลงทุนในไทยเป็นครั้งแรก โดยมีรายละเอียดของรายการที่ต้องแสดงในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ เช่น ชื่อกองทุนรวม วัตถุประสงค์การลงทุน ทูตโครงการ รายละเอียดของหน่วยลงทุนที่เสนอขาย นโยบายการลงทุน ฐานะการเงินของกองทุนรวม ข้อมูลผู้จัดการกองทุนและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกองทุน (ถ้ามี) ผู้สอบบัญชีกองทุน ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุน เป็นต้น

- การรายงานผลการขาย

แนวทางที่เสนอ : กำหนดให้ local representative รายงานผลการขายของกองทุนที่เสนอขายในไทย ปีละ 1 ครั้ง

- การจัดส่งงบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

แนวทางที่เสนอ : ให้ได้รับการยกเว้นในกรณีที่ CIS operator จัดส่งข้อมูลให้ home regulator แล้ว และมีช่องทางให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลดังกล่าวได้

- การให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีต่างประเทศ

แนวทางที่เสนอ : กำหนดให้ผู้สอบบัญชีต่างประเทศที่ได้รับความเห็นชอบจาก home regulator แล้ว ถือว่าได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ในการตรวจสอบงบการเงินในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และ หนังสือชี้ชวน

2) ยกเลิกหน้าที่ของตัวแทนขายในการลงนามรับรองความถูกต้องของเอกสารหลักฐาน เช่น หนังสือชี้ชวน (prospectus) ซึ่งตัวแทนขายไม่อยู่ในสถานะที่จะสามารถไปตรวจสอบความถูกต้องได้

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง แนวทางการกำกับดูแลการเสนอขายกองทุนรวมข้ามประเทศ

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น

บลจ. ตัวแทนขาย

อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการกองทุน

สำนักงาน ก.ล.ต. 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรสาร: 0-2263-6072 และ 0-2263-6222 หรือ e-mail: sumitra@sec.or.th หรือ sirinad@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงแนวทางการกำกับดูแลการเสนอขายกองทุนรวมข้ามประเทศในเรื่องดังนี้

ลักษณะที่ปรับปรุง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
1. การนำบทบัญญัติว่าด้วยการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (หมวด 2 และ 3) ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มาบังคับใช้กับการเสนอขายกองทุนรวมต่างประเทศ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
2. การยกเลิกหน้าที่ที่ไม่จำเป็นของตัวแทนขาย (เช่น การรับรองความถูกต้องของเอกสารแทน CIS operator)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
3. อื่น ๆ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		