

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (hearing) เรื่อง แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 1 ครั้ง
2. เมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม - 23 มิถุนายน 2559
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น จำนวน 8 ราย (จากบริษัทจัดการ 5 ราย ธนาคาร 1 ราย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ ไม่ระบุชื่อ 1 ราย ผู้เข้าชมทั้งสิ้น 183 ราย)
4. ประเด็นสำคัญ

4.1 ประเด็นที่สำนักงานเห็นด้วยกับข้อเสนอเพิ่มเติมและปรับแก้ไข
ไม่มี

4.2 ประเด็นที่สำนักงานไม่เห็นด้วยกับผู้ให้ความเห็น จึงไม่ได้แก้ไขเพิ่มเติม

(1) เรื่อง การแต่งตั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน มีข้อสังเกตว่าหากเปลี่ยนนิยามจาก “บริษัทในเครือ” เป็น “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” ตามแผนภาพ จะทำให้รวมบุคคลที่เป็นกรรมการซึ่งเปลี่ยนแปลงบ่อย
ความเห็นสำนักงาน

ในการขอความเห็นชอบเป็นผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล ผู้ยื่นคำขอความเห็นชอบจะต้องเป็นนิติบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด ดังนั้น บุคคลธรรมดาจึงไม่สามารถเป็นผู้รับฝากฯ ได้ จึงไม่ต้องพิจารณากรรมการที่เป็นบุคคลธรรมดา

(2) เรื่อง การลงทุนของกองทุนส่วนบุคคล (PF) และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD) ในกองทุนรวม ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (บลจ.) เห็นควรตัดข้อความ “ต้องอธิบายเหตุผลในการเลือกลงทุนในกองทุนรวม (MF) หรือทรัสต์ (Trust) ที่อยู่ภายใต้การจัดการของ บลจ. ว่าได้คำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของลูกค้ำ” เนื่องจากอาจมีประเด็นการพิจารณาผลประโยชน์สูงสุด เช่น กรณีบริษัทจัดการนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศเป็นการกระจายความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มีคุณภาพมากขึ้น (Better risk adjusted return) แต่อาจได้รับผลตอบแทนที่ไม่สูงสุดก็ได้

ความเห็นสำนักงาน

การกำหนดให้ บลจ. ต้องคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของลูกค้ำ ไม่ได้หมายความว่าสุดท้ายแล้วลูกค้ำต้องได้ผลตอบแทนสูงที่สุดจากการลงทุนดังกล่าว อย่างไรก็ตาม โดยหลักการของการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หากมีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง บลจ. จะดำเนินการได้ก็ต่อเมื่อเข้าใจเงื่อนไขที่ประกาศกำหนด¹ คือ (1) ได้คำนึงถึงผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้ำ หรือจำเป็นและเป็นประโยชน์ต่อลูกค้ำในสถานการณ์ขณะนั้น (2) เป็นธุรกรรมทางการค้าปกติ และ (3) ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนด เช่น ได้รับความเห็นชอบจากลูกค้ำกรณี PF หรือคณะกรรมการกองทุนกรณี PVD จึงเห็นควรให้ บลจ. ชี้แจงให้ลูกค้ำ

¹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระเบียบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน 2556

หรือคณะกรรมการกองทุนทราบ สาเหตุที่บริษัทเลือกลงทุนใน MF/Trust ของตนเอง ว่าได้คำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของลูกค้าแล้ว หรือไม่ อย่างไร หากมีเหตุผลหรือความเสี่ยงจากการลงทุน บลจ. สามารถชี้แจงให้ลูกค้าทราบได้

4.3 ประเด็นที่สำนักงานเห็นด้วยกับข้อเสนอเพิ่มเติม ไม่มี

4.4 ประเด็นอื่น ๆ

มีข้อสังเกตและสอบถามเกี่ยวกับการแก้ไขเรื่องที่ 1 การแก้ไขนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

(1) วิธีตรวจสอบบริษัทขายกรณีบริษัทแม่เป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ จะหาได้จากแหล่งใดบ้าง และหากมีการตรวจสอบบริษัทขายแล้วไม่พบ เนื่องจากบริษัทแม่ไม่ได้รายงาน หรือมีการถือหุ้นเพิ่มภายหลัง จะต้องทำอย่างไร จะเป็นความผิดของใครหรือไม่

ความเห็นสำนักงาน การพิจารณาบริษัทขายที่ถือหุ้นในบริษัทแม่ จะพิจารณาเฉพาะกรณีบริษัทขายที่ถือหุ้นในบริษัทแม่ตั้งแต่ร้อยละ 90 จึงอยู่ในวิสัยที่ บลจ. จะขอข้อมูลจากบริษัทแม่ได้ อย่างไรก็ดี ในประเด็นที่หวังว่าจะไม่ได้รับข้อมูลเพิ่มเติมจากบริษัทแม่นั้น บลจ. ควรแจ้งข้อจำกัดดังกล่าวให้บริษัทแม่ทราบ เพื่อให้มีการ update ข้อมูลเมื่อมีการเปลี่ยนแปลง

(2) การพิจารณาบริษัทขายกรณีบริษัทแม่เป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ จะพิจารณาบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่นกับบริษัทขายตามหลักเกณฑ์เดียวกับกรณีบริษัทแม่อยู่ในประเทศหรือไม่ เช่น บริษัทตาม(1.1)(จ) (บริษัทที่บริษัทขายถือหุ้นเกินร้อยละ 10 และมีกรรมกร่วมกันกึ่งหนึ่ง) หรือกองทุนตาม(1.3)(ค) กองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการที่มีบริษัทขายถือหุ้นเกินร้อยละ 50 เป็นต้น

ความเห็นสำนักงาน ตามแผนภาพที่เสนอแก้ไข ไม่ได้รวมบุคคลที่เกี่ยวข้องลักษณะเดียวกับ (1.1)(จ) และ (1.3)(ค) อย่างไรก็ดี หาก บลจ. เห็นว่ามีความเกี่ยวข้องในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ก็สามารถกำหนดเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติมได้ตามข้อ 1 ของร่างประกาศที่แก้ไข

ขอขอบคุณผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น ตามรายชื่อดังต่อไปนี้

1. ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
7. สมาคมบริษัทจัดการลงทุน