

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (hearing) เอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อกน. 29/2559

เรื่อง หลักการแก้ไขประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การเลิกกองทุนรวม

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 1 ครั้ง
2. เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม -15 สิงหาคม 2559
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น จำนวน 10 ราย จาก บลจ. 9 แห่ง และธนาคารพาณิชย์ 1 แห่ง (เห็นด้วย 9 แห่ง ไม่เห็นด้วย 1 แห่ง)
4. ประเด็นสำคัญ

4.1 ประเด็นที่สำนักงานเห็นด้วยกับข้อเสนอและเห็นควรแก้ไข

การดำเนินการเพื่อเลิกกองทุนรวมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (“listed fund”) ของให้แก้ไขเกณฑ์เกี่ยวกับขั้นตอนและระยะเวลาในการดำเนินการเพื่อเลิก listed fund ให้สอดคล้องกับเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์

เนื่องจากตามข้อ 105 ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สน. 87/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 กำหนดให้บริษัทชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 10 วันทำการนับจากวันเกิดเหตุ แต่ในทางปฏิบัติ หากต้องเลิกกองทุนตาม process ของตลาดหลักทรัพย์ บลจ. ต้องประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านตลาดหลักทรัพย์ เพื่อหยุดการซื้อขาย และต้องปิดสมุดทะเบียนอีกครั้งหนึ่ง ซึ่งโดยทั่วไปล่วงหน้า 14 วัน ทำให้ในทางปฏิบัติไม่สามารถปฏิบัติได้ทันตามกำหนด ดังนั้น ขอเสนอว่า การดำเนินการเลิกกองทุนให้ดำเนินการแล้วเสร็จตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงาน หรือประกาศหลักทรัพย์จดทะเบียนประกาศกำหนด เพื่อให้มีความยืดหยุ่นกับ บลจ. ในทางปฏิบัติ

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานได้ปรับปรุงขั้นตอนการดำเนินการเพื่อเลิก listed fund ในกรณีที่เข้าเงื่อนไขการเลิกกองทุนตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน¹ ให้ บลจ. สามารถปฏิบัติได้ตามเกณฑ์ของสำนักงานและสอดคล้องกับเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แล้ว ตามข้อ 106/2 และข้อ 106/3 ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สน. _____ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ __) ลงวันที่ _____

¹ ทั้งในกรณีที่ listed fund (รวม ETF) มีผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย และกรณีที่ listed fund (ไม่รวม ETF) มีการขายคืนหน่วยลงทุนสุทธิเกินกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

4.2 ประเด็นที่สำนักงานของคองหลักการเดิม

1. ขอให้กองทุนรวมทุกประเภท (ไม่จำกัดเฉพาะ listed fund) ที่ บลจ. ไม่ประสงค์จะเลิกกองทุนรวมกรณีมีผู้ถือหน่วยลงทุนน้อยกว่า 35 ราย ใช้แนวทางการดำเนินการเช่นเดียวกับ listed fund ที่เสนอแก้ไขในครั้งนี้อย่างยิ่งยวดคือ ยังไม่ต้องเลิกกองทุนรวมทันที โดยให้ระยะเวลาแก้ไข 30 วัน

ความเห็นสำนักงาน

เนื่องจาก listed fund รวมถึงกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) เป็นกองทุนรวมที่ บลจ. ไม่อยู่ในวิสัยที่จะทราบจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนจนกว่าจะมีการปิดสมุดทะเบียน จึงควรใช้เวลาแก้ไข ในขณะที่กองทุนรวมทั่วไป บลจ. สามารถทราบจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทุกวัน จึงสามารถดำเนินการป้องกันไม่ให้จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนต่ำกว่า 35 รายได้ นอกจากนี้ สำนักงานมุ่งหวังให้กองทุนรวมเป็นเครื่องมือในการระดมทุนจากผู้ลงทุนทั่วไปอย่างแท้จริง และไม่ถูกใช้เป็นช่องทางในการเลี่ยงภาษีสำหรับบุคคลกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง กองทุนรวมจึงควรมีจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนที่มากพอสมควร โดยเกณฑ์ปัจจุบันกำหนดขั้นต่ำ 35 ราย ดังนั้น หากกองทุนรวมทั่วไปมีผู้ถือหน่วยลงทุนน้อยกว่า 35 ราย จึงต้องดำเนินการเลิกกองทุนรวม

2. ขอให้สำนักงานกำหนดขนาดขั้นต่ำของกองทุนรวมเป็นเกณฑ์ในการเลิกกองทุนรวมด้วย เนื่องจากขนาดของกองทุนรวมมีผลต่อศักยภาพในการลงทุนของกองทุนรวม เพื่อให้ บลจ. พิจารณาอย่างรอบคอบก่อนจัดตั้งกองทุนรวม และมีการส่งเสริมการขายอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ ควรกำหนดระยะเวลาเพื่อให้ผู้จัดการกองทุนเพิ่มขนาดกองทุนให้มากกว่าขั้นต่ำด้วย

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานเห็นว่า ควรเป็นดุลยพินิจเชิงธุรกิจของ บลจ. สำนักงานจึงไม่ได้กำหนดเรื่องดังกล่าวเป็นหลักเกณฑ์ในการเลิกกองทุนรวม

ขอขอบคุณผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น ตามรายชื่อดังต่อไปนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมฟิลลิป จำกัด
3. ธนาคารซีทีแบงก์
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมวรรณ จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนชาติ จำกัด
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
9. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทิสโก้ จำกัด
10. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด
11. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)