

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (hearing) เรื่อง หลักการในการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงความเพียงพอของบริษัทหลักทรัพย์ที่จัดการกองทุน

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 1 ครั้ง
2. เมื่อวันที่ วันที่ 12 ธันวาคม 2557 ถึง 25 ธันวาคม 2557
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น ผู้ตอบกลับแบบรับฟังความคิดเห็นเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทั้งหมด 10 ราย โดยเห็นด้วยกับหลักการ 4 ราย และมีความเห็นเพิ่มเติม 6 ราย
4. ประเด็นสำคัญ

4.1 ประเด็นที่มีการแก้ไขหรือเพิ่มเติมจากการรับฟังความคิดเห็น

(1) ผู้แสดงความคิดเห็นเสนอว่า ควรกำหนดนิยามสินทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ภายใน 90 วันสำหรับการคำนวณ adjusted equity ให้มีความชัดเจน เพื่อป้องกันข้อโต้แย้ง เช่น กรณีที่บริษัทมองว่ารถยนต์หรืออาคารสามารถขายได้ภายใน 90 วันเนื่องจากมีการทำสัญญาซื้อขายไว้ก่อนหน้านั้นแล้วสามารถนับเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องได้

ความเห็นสำนักงาน เห็นด้วยกับข้อสังเกต และรับไปพิจารณากำหนดนิยามสินทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ภายใน 90 วัน ให้หมายถึงรายการทรัพย์สินซึ่งแสดงในงบการเงินดังต่อไปนี้ (ก) เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินฝาก (ข) ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมค้างรับ และ (ค) เงินลงทุนสุทธิในตราสารทางการเงิน เช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ หรือหน่วยลงทุน โดยรายการทรัพย์สินดังกล่าวต้องสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ภายใน 90 วัน อนึ่ง ในกรณีตราสารทางการเงิน บริษัทจัดการอาจใช้แนวพิจารณาเช่นเดียวกับนิยามสินทรัพย์สภาพคล่อง Tier I / Tier II ได้¹

(2) ผู้แสดงความคิดเห็นเสนอว่า ควรกำหนดขอบเขตความคุ้มครองของกรมธรรม์ประกันภัยที่สามารถใช้ทดแทนการดำรง adjusted equity ให้ชัดเจนว่าจะต้องครอบคลุมกรณีใดบ้าง

ความเห็นสำนักงาน เห็นด้วยกับข้อสังเกต และรับไปพิจารณากำหนดประเภทของกรมธรรม์ประกันภัยความรับผิดที่สามารถใช้ในการดำรงเงินกองทุนได้จะต้องเป็นกรมธรรม์ประกันภัยความรับผิดที่เกิดขึ้นจากการประกอบวิชาชีพ (professional indemnity insurance) ที่ครอบคลุมความเสียหายอันเกิดขึ้นจากการดำเนินงานของผู้ประกอบธุรกิจหรือบุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจที่ได้กระทำไปไม่นานของผู้ประกอบธุรกิจ อนึ่ง กรมธรรม์ประกันภัยประเภท IMI² ตามที่บริษัทจัดการส่วนใหญ่จัดทำนั้นครอบคลุมความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (operational risk) และเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของหลักการในการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทอาจพิจารณาจัดทำกรมธรรม์ประกันภัยประเภท

¹ หนังสือเวียนที่ กคต.น.(ว) 57/2547 เรื่อง แนวทางในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมทั้งเงินลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง

² Investment Management Insurance - IMI เป็นประกันภัยความรับผิดซึ่งครอบคลุมความผิดพลาดที่เกิดขึ้นจากการปฏิบัติงานการจัดการลงทุน

D&O³ ด้วยก็ได้ แต่จะไม่สามารถนำทุนประกันจากกรมธรรม์ประกันภัยประเภทดังกล่าวมาใช้ทดแทน adjusted equity ได้

(3) ผู้แสดงความคิดเห็น เห็นว่าไม่ควรกำหนดเงื่อนไขของกรมธรรม์ประกันภัยว่าต้องไม่มีข้อยกเว้นหรือข้อจำกัดอันเนื่องมาจากการสั่งการของผู้กำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากโดยทั่วไป ประกันภัยความรับผิดจะมีข้อยกเว้นที่ไม่คุ้มครองค่าปรับของผู้กำกับดูแลอยู่แล้ว จึงทำให้ไม่สามารถใช้กรมธรรม์ประกันภัยทดแทนการดำรง adjusted equity ได้อย่างแท้จริง

ความเห็นสำนักงาน เห็นด้วยกับข้อสังเกต และรับไปพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมสอดคล้องกับข้อเท็จจริงซึ่งเป็นข้อกำหนดในกรมธรรม์ตามที่กล่าวข้างต้น

4.2 ประเด็นที่สำนักงานไม่เห็นด้วยกับผู้ให้ความเห็น จึงไม่ได้แก้ไขเพิ่มเติม (ระบุเหตุผล)

ผู้แสดงความคิดเห็นมีประเด็นว่า ควรกำหนดให้จัดทำรายงานเป็นรายไตรมาส และยื่นแบบต่อสำนักงานเป็นรายปีแทนการจัดทำรายงานเป็นรายเดือนและยื่นแบบต่อสำนักงานทุกครึ่งปี รวมถึงควรขยายระยะเวลาในการจัดส่งรายงานเป็นภายใน 30 วันจากเดิมที่กำหนดไว้ภายใน 10 วันทำการของเดือนมกราคมและกรกฎาคมของทุกปี

ความเห็นสำนักงาน ไม่เห็นด้วยกับข้อสังเกตดังกล่าว เนื่องจากวัตถุประสงค์ของเงินกองทุนมีไว้เพื่อให้มั่นใจว่า บริษัทจัดการมีเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจ และสามารถรองรับความเสียหายที่เกิดจากความเสี่ยงด้านปฏิบัติการได้ และด้วยเหตุที่ปริมาณการประกอบธุรกิจอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้อย่างมีนัยสำคัญในแต่ละเดือน บริษัทจึงควรทราบถึงความสามารถในการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทตนได้อย่างน้อยเป็นประจำทุกเดือนเพื่อให้เหมาะสมสอดคล้องกัน สำหรับประเด็นระยะเวลาในการจัดส่งรายงานนั้น สำนักงานได้ขยายระยะเวลาเป็นภายใน 10 วันทำการจากเดิมที่กำหนดไว้ภายใน 7 วันของเดือนมกราคมและกรกฎาคมของทุกปีตามข้อเสนอของตัวแทนจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในที่ประชุม focus group ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวเหมาะสมสอดคล้องตามหลักการที่ได้กล่าวไว้ข้างต้นแล้ว

4.3 ประเด็นอื่น ๆ

- ไม่มี -

³ Directors & Officers Liabilities - D&O เป็นประกันภัยความรับผิดของกรรมการและเจ้าหน้าที่บริหารทางอาชีพการบริหารจัดการ ซึ่งครอบคลุมความเสี่ยงที่อาจจะถูกฟ้องร้องเรียกสินไหมทดแทนจากบุคคลภายนอก ซึ่งได้แก่ ผู้ถือหุ้น บริษัทเจ้าหน้าที่ คู่ค้า คู่แข่งขัน ลูกจ้าง และหน่วยงานรัฐ

ขอขอบคุณ ผู้ร่วมแสดงความคิดเห็นตามรายชื่อ ดังต่อไปนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บัวหลวง จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด