

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (hearing) เกี่ยวกับร่างประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุน
โครงการจัดการลงทุนต่างประเทศในกลุ่มอาเซียน (ASEAN Collective Investment Schemes)

1. การรับฟังความคิดเห็น	จำนวน 1 ครั้ง
2. เมื่อวันที่	16 - 22 มกราคม 2557
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น	จำนวนผู้เข้าชม 23 ราย มีผู้จัดส่งความคิดเห็นผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ จำนวน 4 ราย โดยเป็นบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 3 ราย บริษัทที่ปรึกษา กฎหมาย 1 ราย

4. ประเด็นสำคัญ

4.1 ประเด็นที่มีการแก้ไขหรือเพิ่มเติมจากข้อเสนอของสำนักงาน

- ไม่มี -

4.2 ประเด็นที่สำนักงานไม่เห็นด้วยกับผู้ให้ความเห็น

(1) ความเห็นที่ได้รับ กรณี ASEAN CIS ที่เสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนที่มิใช่รายย่อยในไทยมีนโยบายการลงทุนแบบ feeder fund ไม่กำหนดให้ต้องเป็นการลงทุนในหน่วยของกองทุนรวมที่อยู่ในประเทศไทยกลุ่มอาเซียนเท่านั้น เนื่องจากผู้ลงทุนกลุ่มนี้มีความสามารถในการลงทุนมีความพร้อมและประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนได้

ความเห็นสำนักงาน ข้อกำหนดดังกล่าวกำหนดขึ้นเพื่อเป็นการป้องกันการเปิดช่องให้กองทุนรวมที่ไม่ได้จัดตั้งในกลุ่มอาเซียนสามารถเข้ามาเสนอขายแก่ผู้ลงทุน NRI ในไทยได้ ทางอ้อม (back-door routing) เนื่องจากรอบข้อตกลงของอาเซียนนี้ มีวัตถุประสงค์ที่จะผลักดันให้เกิดการซื้อขาย CIS ข้ามประเทศในกลุ่มอาเซียน และเพื่อให้เป็นไปตามแผนปฏิบัติการด้านตลาดทุนสู่การเชื่อมโยงตลาด (Implementation Plan 2015) ประกอบกับการอนุญาตให้ CIS Operator เข้ามาเสนอขาย CIS แก่ผู้ลงทุน NRI ในไทยนี้ เป็นเรื่องค่อนข้างใหม่ของไทย สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะเริ่มเฉพาะ ASEAN CIS ก่อน อย่างไรก็ได้ ในอนาคต สำนักงานอาจมีแนวทางเพิ่มเติมในการเปิดให้ CIS จากประเทศนอกกลุ่มอาเซียน เข้ามาเสนอขายแก่ผู้ลงทุน NRI ในไทยได้

นอกจากนี้ การกำหนดหลักเกณฑ์ดังกล่าวไม่ได้เป็นการปิดกั้นหากผู้ลงทุน NRI ในประเทศไทยประสงค์จะลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศนอกกลุ่มอาเซียน ผู้ลงทุนยังคงสามารถลงทุนได้ผ่านช่องทาง Foreign Investment Fund (FIF) หรือผ่าน private fund หรือลงทุนตรงผ่านการใช้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ที่ออกกองทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้อยู่แล้ว

(2) ความเห็นที่ได้รับ คุณสมบัติของ CEO ต้องมีประสบการณ์ในตลาดเงินตลาดทุน 10 ปี เป็นการจำกัดบุคลากรวงการอื่นหรือไม่ ควรพิจารณาปัจจัยอื่นเพิ่มเติมหรือไม่

ความเห็นสำนักงาน การที่หลักเกณฑ์มาตรฐานกลางกำหนดให้ CEO ของ CIS Operator ต้องมีประสบการณ์ในตลาดเงินตลาดทุนอย่างน้อย 10 ปีนั้น เนื่องจาก WG B มีความเห็นร่วมกันว่า CEO ของ

CIS Operator นั้นเป็น key man ของ CIS Operator อีกทั้ง ASEAN CIS เป็นกองทุนรวมที่จะขายข้ามประเทศ มาตรฐานของบุคลากร โดยเฉพาะคนที่เป็น key man ควรมีคุณสมบัติเพื่อให้มั่นใจได้ว่า บุคคลดังกล่าวมีประสบการณ์เป็นที่ยอมรับ ทั้งนี้ เพื่อสร้างความมั่นใจ และความเชื่อถือให้กับผู้ลงทุน

(3) ความเห็นที่ได้รับ กรณีที่ CIS Operator หรือ ASEAN CIS มีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์มาตรฐานกลางในภายหลังนั้น จะมีแนวทางปฏิบัติอย่างไร และกรณีที่กำหนดให้ผู้ตรวจสอบบัญชีอิสระทำหน้าที่ในการตรวจสอบของ CIS Operator รายปี (annual compliance audit) จะกำหนดอย่างไรให้ผู้สอบบัญชีอิสระทำหน้าที่อย่างมีมาตรฐานเดียวกัน

ความเห็นสำนักงาน การเสนอขาย ASEAN CIS ยังมีแนวทางปฏิบัติที่จะต้องทำความเข้าใจและกำหนดเป็นข้อตกลงร่วมกันระหว่างประเทศไทยและสมาชิก ซึ่ง WG B มีแผนงานที่จะจัด workshop ระหว่างหน่วยงานกำกับดูแลของคณะกรรมการในต้นเดือนกุมภาพันธ์ 2557 เพื่อร่วมกันกำหนดข้อตกลงเกี่ยวกับแนวทางปฏิบัติที่เหมาะสมในเรื่องที่เกี่ยวข้องต่อไป ปัจจุบันสำนักงานอยู่ระหว่างรวบรวมประเดิมที่อาจจะเกิดขึ้นในการเสนอขาย ASEAN CIS ข้ามประเทศเข้าหากัน WG B ซึ่งได้รวมถึงประเดิมในกรณีนี้ด้วยแล้ว เมื่อได้ข้อสรุปสำนักงานจะชี้แจงให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทราบต่อไป

(4) ความเห็นที่ได้รับ สำนักงานควรเป็นผู้รวบรวมกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของแต่ละประเทศไทย เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องนำไปใช้งานได้สะดวก ซึ่งจะช่วยลดการผิดพลาดในการปฏิบัติงานได้

ความเห็นสำนักงาน สำนักงานร่วมกับ WG B อยู่ระหว่างจัดทำคู่มือการปฏิบัติงานให้กับ CIS Operator (Handbook for CIS Operators of ASEAN CIS) ซึ่งเอกสารดังกล่าวจะรวบรวมกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของแต่ละประเทศไทยไว้ด้วย และเมื่อดำเนินการเสร็จ สำนักงานจะนำคู่มือการปฏิบัติงานดังกล่าวเปิดเผยแพร่ในเว็บไซต์ และจะแจ้งให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทราบต่อไป