

เอกสารรับฟังความคิดเห็น
เลขที่ อกธ. 11/2557

เรื่อง
หลักการปรับปรุงแก้ไขแบบรายงานที่จัดทำโดยบริษัทจัดการเพิ่มเติม

จัดทำโดย
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2557
เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง
วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 28 เมษายน 2557
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายกำกับและพัฒนารูขีจหลักทรัพย์
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2263-6040 โทรสาร 0-2263-6301

ส่วนที่ 1 : บทนำ

ตามที่สำนักงานได้มีการเปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการและร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการปรับปรุงแก้ไขแบบรายงานต่าง ๆ ที่จัดทำโดยบริษัทจัดการ ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อกธ. 20/2556 เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน ถึงวันที่ 9 ธันวาคม 2556 นั้น

ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการและร่างประกาศดังกล่าว อย่างไรก็ตามก็ยังมีผู้แสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับการจัดทำและจัดส่งรายงานการรับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล โดยเห็นว่าควรยกเลิกรายงานดังกล่าว เนื่องจากผู้รับฝากทรัพย์สินไม่ได้ทำการ mark to market เหมือนบริษัทจัดการ รายงานดังกล่าวจึงไม่ได้สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนที่ถูกต้อง จึงควรจะให้บริษัทจัดการเป็นผู้จัดทำและจัดส่งข้อมูล เนื่องจากบริษัทจัดการมีการ mark to market มูลค่าทรัพย์สินของกองทุนอยู่แล้ว จึงไม่เป็นภาระต่อบริษัทจัดการในการจัดทำข้อมูล และจะได้ข้อมูลที่สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนที่ถูกต้องด้วย

นอกจากนี้ สำนักงานอยู่ระหว่างทบทวนการเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุนของกองทุนรวม เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน เนื่องจากผลการศึกษาของ Morningstar, Inc. ซึ่งสำรวจอุตสาหกรรมกองทุนรวมทั่วโลก ให้ความเห็นเกี่ยวกับความถี่ในการเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุนของกองทุนรวมไทย ซึ่งปัจจุบันจะเปิดเผยทุก 6 เดือน ไว้ในรายงาน 6 เดือนและรายงานรายปีของกองทุนรวมเท่านั้น โดยแนะนำให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามแนวทางสากล เช่น สหรัฐอเมริกา มีการเปิดเผยข้อมูลพอร์ตทั้งหมดเป็นรายเดือน และเกาหลีกำหนดให้เปิดเผยข้อมูลพอร์ตทั้งหมดเป็นรายไตรมาสและให้เปิดเผยรายชื่อหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 10 อันดับแรกเป็นรายเดือน เป็นต้น

สำนักงานจึงได้พิจารณาปรับปรุงแก้ไขหลักการเกี่ยวกับแบบรายงานที่จัดทำโดยบริษัทจัดการเพิ่มเติมใน 2 ประเด็นดังกล่าวและประเด็นอื่น ๆ ด้วย และได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาครัฐกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 28 เมษายน 2557 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการสอบถาม คือ นางสาวศุภรา ผ่องศรี ฝ่ายกำกับและพัฒนารัฐกิจหลักทรัพย์ โทรศัพท์ 0-2263-6040 e-mail address: subhara@sec.or.th

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายกำกับและพัฒนารัฐกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร

กรุงเทพฯ 10900

ทางโทรศัพท์ : 0-2263-6301

e-mail address : subhara@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : สรุปหลักการที่มีการปรับปรุงแก้ไข ดังนี้

1. รายงานการรับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล (custodian)

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน ให้ผู้รับฝากทรัพย์สินจัดทำและจัดส่งให้สำนักงานเป็นรายเดือนตามข้อ 15 ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 27/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการดำเนินการเกี่ยวกับทรัพย์สินของลูกค้ำที่ผู้รับฝากทรัพย์สินรับฝากไว้ ลงวันที่ 19 มิถุนายน พ.ศ. 2543 (ประกาศ custodian)

แนวทางแก้ไขเพิ่มเติม

- 1) ยกเลิกการจัดทำและจัดส่งรายงานดังกล่าวโดยผู้รับฝากทรัพย์สิน และกำหนดให้ บริษัทจัดการจัดทำและจัดส่งข้อมูลดังกล่าวแทน
- 2) ลดความถี่จากรายเดือนเป็นรายปี และให้จัดส่งให้สำนักงานภายใน 15 วัน นับจากวันสิ้นปี

เหตุผล เนื่องจากผู้รับฝากทรัพย์สินไม่ได้ทำการmark to market ทรัพย์สินเหมือนบริษัทจัดการรายงานดังกล่าวจึงไม่สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินที่ถูกต้อง ทำให้ไม่สามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลดังกล่าวได้ อย่างไรก็ดี เนื่องจากข้อมูลดังกล่าวมีประโยชน์ในการติดตามขนาดของธุรกิจของกองทุนส่วนบุคคล ทั้งในภาพรวมและในภาพของผู้รับฝากทรัพย์สินแต่ละราย ซึ่งจะทำให้ผู้ใช้บริการผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้ลงทุน รวมทั้งสำนักงานในฐานะหน่วยงานกำกับดูแล สามารถประเมินผลกระทบที่อาจมีต่อผู้รับฝากทรัพย์สินในสถานการณ์ต่าง ๆ และผลกระทบที่อาจมีต่อตลาดโดยรวมได้ ประกอบกับบริษัทจัดการต้องมีการคำนวณและ mark to market มูลค่าทรัพย์สินของกองทุนเป็นประจำอยู่แล้ว และสำนักงานได้ปรับลดความถี่ในการจัดส่งรายงานดังกล่าวลง จึงไม่น่าจะเป็นภาระต่อบริษัทจัดการสำนักงานจึงเห็นควรกำหนดให้บริษัทจัดการเป็นผู้จัดทำและจัดส่งข้อมูลดังกล่าว

2. การเปิดเผยรายละเอียดเงินลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพันของกองทุนรวม (ข้อมูลพอร์ตการลงทุน)

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน กำหนดให้เปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุนในรายงานรอบ 6 เดือน และรอบระยะเวลาบัญชีประจำปีของกองทุนรวม ซึ่งบริษัทจัดการต้องจัดทำและจัดส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุน และสำนักงาน โดยให้จัดส่งผ่านระบบ MRAP (Mutual Fund Report and Prospectus) ของสำนักงานด้วย ตามข้อ 41 ข้อ 42 และข้อ 43(2)-(3) ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข/น. 23/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 (ประกาศจัดการ)

แนวทางแก้ไขเพิ่มเติม

- 1) ยกเลิกการจัดส่งรายงานรอบ 6 เดือน และรอบระยะเวลาบัญชีประจำปีของกองทุนรวมในรูปแบบอื่นในลักษณะเดียวกับที่ส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนให้สำนักงาน เช่น เป็นเอกสาร (hard copy) หรือเป็นแผ่นคอมแพ็คดิสก์ (cd : compact disc) โดยคงเหลือแต่การส่งผ่านทางระบบ MRAP ของสำนักงานเท่านั้น

2) ให้บริษัทจัดการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุนของแต่ละกองทุนรวมเปิดบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ดังนี้

2.1) กรณีกองทุนรวมเปิดทั่วไป¹ ให้จัดทำและเปิดเผยข้อมูลของแต่ละกองทุนรวมเปิด ณ ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม (เป็นรายไตรมาส) โดยให้เปิดเผยภายใน 60 วันนับแต่วันทำการสุดท้ายของเดือน

2.2) กรณีกองทุนรวมตลาดเงิน ให้จัดทำและเปิดเผยข้อมูลของแต่ละกองทุนรวมเปิด ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน (เป็นรายเดือน) โดยให้เปิดเผยภายใน 15 วันนับแต่วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน ทั้งนี้ ให้เปิดเผยข้อมูลอายุถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนักและสัดส่วนของการลงทุนในทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนแต่ละกองด้วย

3. การเปิดเผยรายชื่อหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน ให้เปิดเผยรายชื่อหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก เป็นรายเดือน บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ โดยให้เปิดเผยภายใน 15 วันนับแต่วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน ตามข้อ 40/1(2)(ก) – (ค) ของประกาศจัดการ

แนวทางแก้ไขเพิ่มเติม ให้เปิดเผยรายชื่อหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 10 อันดับแรก

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน ให้เปิดเผยข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนรวมมีฐานะการลงทุนเกินกว่า 20% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม เป็นรายเดือน บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ โดยให้เปิดเผยเท่าที่กองทุนรวมต่างประเทศนั้นได้เปิดเผยไว้เป็นการทั่วไปหรือเท่าที่บริษัทจัดการสามารถเข้าถึงได้ ทั้งนี้ ภายใน 15 วันนับแต่วันที่กองทุนรวมต่างประเทศนั้นได้เปิดเผยข้อมูลการลงทุนเป็นวันแรก ตามข้อ 40/1(2)(ง) ของประกาศจัดการ

แนวทางแก้ไขเพิ่มเติม ให้จัดส่งข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวให้สำนักงานทางระบบอิเล็กทรอนิกส์ด้วย

เหตุผล (ข้อ 2. – 4.) เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวมเป็นไปตามแนวทางสากล ซึ่งจะมีความโปร่งใส ทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงานได้รับข้อมูลที่เป็นประโยชน์และสามารถติดตามวิเคราะห์การลงทุนของกองทุนรวมได้ใกล้ชิดมากขึ้น อย่างไรก็ตาม สำหรับกองทุนรวมเปิดทั่วไป การเปิดเผยรายละเอียดการลงทุนจำเป็นต้องเว้นระยะเวลาการเปิดเผยข้อมูลพอสมควรเพื่อมิให้กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมรั่วไหลไปสู่คู่แข่ง ซึ่งอาจทำให้กองทุนรวมเสียหายได้

¹ กองทุนรวมเปิดทั่วไป หมายถึง กองทุนรวมเปิดทุกประเภท แต่ไม่รวมถึงกองทุนรวมเปิดดังต่อไปนี้

- 1) กองทุนรวมเปิดที่เสนอขายหน่วยลงทุนครั้งเดียวโดยไม่มีการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม
- 2) กองทุนรวมตลาดเงิน

5. การจัดทำและจัดส่งข้อมูลรายงานสถานะการลงทุนของแต่ละกองทุนรวมให้สำนักงาน

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน ให้จัดทำข้อมูลรายงานสถานะการลงทุนของแต่ละกองทุนรวม และจัดส่งสำนักงานทางระบบอิเล็กทรอนิกส์ เป็นรายเดือน ภายในวันที่ 20 ของเดือนถัดไป ตามข้อ 44/1(2) ของประกาศจัดการ

แนวทางแก้ไขเพิ่มเติม เพิ่มเติมข้อมูลที่ต้องจัดทำและจัดส่งตามแบบในระบบ อิเล็กทรอนิกส์ คือ ต้นทุนเฉลี่ยของการลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละรายการด้วย

เหตุผล เพื่อให้สำนักงานมีข้อมูลเพิ่มเติมในการวิเคราะห์ผลการบริหารจัดการลงทุน ของบริษัทจัดการได้มากขึ้น

6. การจัดทำและจัดส่งข้อมูลรายงานการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดให้สำนักงาน

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน ให้รายงานการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดทุกกองทุน และจัดส่งสำนักงานทางระบบอิเล็กทรอนิกส์ เป็นรายเดือน ภายในวันที่ 20 ของเดือนถัดไป ตามข้อ 44/1(3) ของประกาศจัดการ

แนวทางแก้ไขเพิ่มเติม เพิ่มเติมข้อมูลที่ต้องจัดทำและจัดส่งตามแบบในระบบ อิเล็กทรอนิกส์ โดยให้แสดงข้อมูลดังต่อไปนี้ด้วย

- 1) ค่าธรรมเนียมในการซื้อหน่วยลงทุน (front-end fee)
- 2) ค่าธรรมเนียมในการขายหน่วยลงทุน (back-end fee)

เหตุผล เพื่อให้สำนักงานมีข้อมูลเพิ่มเติมในการวิเคราะห์ความมีประสิทธิภาพ ในการบริหารจัดการต้นทุนการซื้อขายหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน

แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง หลักการปรับปรุงแก้ไขแบบรายงานที่จัดทำโดยบริษัทจัดการเพิ่มเติม

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท/ องค์กร _____

อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

e-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- บริษัทหลักทรัพย์
- บริษัทจัดการ
- ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ธนาคารพาณิชย์
- บริษัทประกันชีวิต
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. การยกเลิกการจัดทำและจัดส่งรายงานการรับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลโดยผู้รับฝากทรัพย์สิน และให้บริษัทจัดการจัดทำและจัดส่งข้อมูลดังกล่าวแทน รวมทั้งลดความถี่จากรายเดือนเป็นรายปี

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2. การยกเลิกการจัดส่งรายงานรอบ 6 เดือน และรอบระยะเวลาบัญชีประจำปีของกองทุนรวมในรูปแบบอื่นในลักษณะเดียวกับที่ส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนให้สำนักงาน โดยคงเหลือแต่การส่งผ่านทางระบบ MRAP ของสำนักงานเท่านั้น

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

3. การเพิ่มเติมการเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุนสำหรับกองทุนรวมเปิดทั่วไป และกองทุนรวมตลาดเงิน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

4. การเพิ่มเติมการเปิดเผยรายชื่อหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุดจาก 5 อันดับ เป็น 10 อันดับแรก

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

5. การเพิ่มเติมการจัดส่งข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนรวมมีฐานะการลงทุนเกินกว่า 20% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมให้สำนักงาน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

6. การจัดทำและจัดส่งข้อมูลรายงานสถานะการลงทุนของแต่ละกองทุนรวมให้สำนักงาน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

7. การจัดทำและจัดส่งข้อมูลรายงานการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดให้สำนักงาน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

8. ความเห็นและข้อเสนอแนะอื่น ๆ _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ โทรสาร 0-2263-6301 หรือ e-mail: subhara@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 28 เมษายน 2557

***** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ *****