

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (hearing) เรื่อง หลักการปรับปรุงแก้ไขแบบรายงานที่จัดทำโดยบริษัทจัดการเพิ่มเติม

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 1 ครั้ง
2. เมื่อวันที่ 11 – 28 เมษายน 2557
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น จำนวน 9 ราย เป็นบริษัทจัดการและสมาคมรวม 7 ราย และธนาคารพาณิชย์ 2 ราย (จากจำนวนผู้เข้าชมทั้งหมด 64 ราย) ผู้จัดส่งความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการแก้ไขประกาศ แต่มีประเด็นที่ไม่เห็นด้วย รวมถึงมีประเด็นข้อสังเกตเพิ่มเติมในบางเรื่อง ตามข้อ 4.
4. ประเด็นสำคัญ

(1) ประเด็นที่มีการแก้ไขหรือเพิ่มเติมจากการรับฟังความคิดเห็น

(1.1) กรณีที่สำนักงานจะกำหนดให้บริษัทจัดการเป็นผู้จัดทำและจัดส่งข้อมูลรายงานการรับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลแทนธนาคารผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้แสดงความคิดเห็นเสนอให้กำหนดแบบรายงานดังกล่าวใหม่ โดยให้อ้างอิงตามรายงานข้อมูลกองทุนส่วนบุคคลที่บริษัทจัดการจัดทำและจัดส่งให้สมาคมบริษัทจัดการลงทุนอยู่แล้ว เนื่องจากบริษัทจัดการไม่มีข้อมูลบางรายการตามแบบรายงานเดิม และข้อมูลที่ส่งให้สมาคมบริษัทจัดการลงทุนก็มีรายการข้อมูลเพียงพอที่จะทราบถึงจำนวนและมูลค่าของกองทุนส่วนบุคคลที่ใช้บริการรับฝากทรัพย์สินของธนาคารแต่ละแห่ง ทั้งนี้ ผู้แสดงความคิดเห็นขอขยายกำหนดเวลาส่งรายงาน จาก 15 วัน เป็น 30 วันนับจากวันสิ้นปีด้วย

ความเห็นสำนักงาน – สำนักงานเห็นด้วย และจะกำหนดแบบรายงานตามแบบที่บริษัทจัดการมีการจัดทำและจัดส่งให้สมาคมบริษัทจัดการลงทุนอยู่แล้ว แต่ให้แสดงข้อมูลของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแยกจากข้อมูลของกองทุนส่วนบุคคลที่มีใช้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และขยายกำหนดส่งรายงานเป็น 30 วันนับจากวันสิ้นปี

(1.2) กรณีการเพิ่มเติมให้จัดส่งข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนรวมมีฐานะการลงทุนเกินกว่า 20% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ให้สำนักงาน ผู้แสดงความคิดเห็นขอนำส่งข้อมูลดังกล่าวในรูปแบบ PDF (Portable Document Format) แทนการส่งข้อมูลในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ เนื่องจากบริษัทจัดการได้รับข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวในรูปแบบ PDF เท่านั้น และการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการก็เปิดเผยในรูปแบบ PDF

ความเห็นสำนักงาน – สำนักงานเห็นว่ากำหนดให้บริษัทจัดการจัดส่งข้อมูลดังกล่าวจะเป็นการเพิ่มภาระให้บริษัทจัดการต้องจัดทำข้อมูลในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มเติมให้สำนักงาน เนื่องจากบริษัทจัดการมีข้อมูลในรูปแบบ PDF เท่านั้น จึงเห็นควรไม่แก้ไขหลักเกณฑ์เพิ่มเติมในส่วนนี้

(1.3) กรณีการเปิดเผยข้อมูลรายชื่อหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 10 อันดับแรก (top 10) เป็นรายเดือน ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่ไม่เห็นด้วย เนื่องจากจะทำให้คู่แข่งและนักลงทุน

จับความเคลื่อนไหวของกองทุนได้ง่าย ทำให้สามารถหลีกเลี่ยงกลยุทธ์การลงทุน และอาจมีการซื้อขายเพื่อสร้างผลกระทบต่อกองทุนรวม (เช่น ซื้อขายคัทหน้า/ front run กองทุนรวม) ทั้งนี้ กรณีที่มาตรฐานต่างประเทศมีการเปิดเผย top 10 ก็กำหนดให้เปิดเผยเป็นรายไตรมาสเท่านั้น นอกจากนี้ กองทุนรวมในต่างประเทศจะมีลักษณะกระจายการลงทุนมากกว่า โดยให้น้ำหนักการลงทุนในแต่ละตัวไม่มากนัก ในขณะที่หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพในตลาดไทยมีให้เลือกลงทุนน้อยและมีสภาพคล่องน้อยกว่าในต่างประเทศ การเปิดเผยข้อมูลถี่มากเกินไปจึงอาจทำให้มีปัญหาดังกล่าว

ความเห็นสำนักงาน – สำนักงานเห็นด้วย โดยจะไม่แก้ไขหลักเกณฑ์เพิ่มเติมในส่วนนี้ (โดยจะกำหนดให้เปิดเผย top 5 เป็นรายเดือนเหมือนเดิม แต่จะแก้ไขเพิ่มเติมในส่วนของการเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุนของกองทุนเปิดทั่วไปเป็นรายไตรมาสตามข้อ (2.1) เท่านั้น)

(1.4) กรณีการเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุนของแต่ละกองทุนรวมเพิ่มเติมบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ โดยกรณีกองทุนรวมตลาดเงินให้เปิดเผยเป็นรายเดือน ผู้แสดงความคิดเห็นบางรายไม่เห็นด้วยเนื่องจากกองทุนรวมตลาดเงินส่วนใหญ่จะลงทุนในพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยและพันธบัตรรัฐบาล โดยจะดำรงอายุถัวเฉลี่ยไม่เกิน 3 เดือน เพื่อเหตุผลด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม จึงไม่มีความจำเป็นที่จะต้องเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุน แต่หากสำนักงานเห็นว่าควรจะต้องเปิดเผยข้อมูลถี่ขึ้น ผู้แสดงความคิดเห็นขอให้เปิดเผยข้อมูลแค่รายไตรมาสเท่านั้น และควรจะกำหนดให้บริษัทจัดการต้องเปิดเผยข้อมูลกองทุนรวมอย่างย่อ ภายในวันที่ 15 ของทุกเดือนแทน เนื่องจากบริษัทจัดการส่วนใหญ่มีการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นรายเดือนอยู่แล้ว จึงควรกำหนดให้ปฏิบัติเป็นมาตรฐานเดียวกัน โดยไม่มีข้อยกเว้น

ความเห็นสำนักงาน – สำนักงานเห็นด้วย โดยจะกำหนดให้เปิดเผยข้อมูลเป็นรายไตรมาส เช่นเดียวกับกองทุนเปิดทั่วไปตามข้อ (2.1) สำหรับการเปิดเผยข้อมูลกองทุนรวมอย่างย่อ สำนักงานเห็นว่า เป็นวิธีปฏิบัติของแต่ละบริษัทจัดการเอง ซึ่งมีความแตกต่างทั้งรายละเอียดของข้อมูลและระยะเวลาที่เปิดเผย ขึ้นอยู่กับการแข่งขันในการให้บริการด้านข้อมูลของแต่ละบริษัทจัดการ สำนักงานจึงไม่เห็นด้วยที่จะกำหนดข้อบังคับเพิ่มเติมในส่วนนี้ เนื่องจากจะทำให้เป็นภาระของบริษัทจัดการที่จะต้องทำข้อมูลตามแบบมาตรฐานเพิ่มเติมอีก

(1.5) กรณีการจัดทำข้อมูล มูลค่าค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุน (front-end fee) และค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (back-end fee) และส่งให้สำนักงานเพิ่มเติมพร้อมการส่งข้อมูลรายงานการซื้อขายหน่วยลงทุนของแต่ละกองทุนเปิดให้สำนักงานเป็นรายเดือน มีผู้แสดงความคิดเห็นไม่เห็นด้วยเนื่องจากมีการเปิดเผยอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหน่วยลงทุน โดยแสดงเป็นร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุนในหนังสือชี้ชวนอยู่แล้ว

ความเห็นสำนักงาน – สำนักงานเห็นว่า การให้บริษัทจัดการจัดทำข้อมูลดังกล่าวในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์เพื่อส่งให้สำนักงานเพิ่มเติมอาจเป็นภาระต่อบริษัทจัดการ จึงเห็นควรไม่แก้ไขหลักเกณฑ์เพิ่มเติมในส่วนนี้

(2) ประเด็นที่สำนักงานไม่เห็นด้วยกับผู้ให้ความเห็น จึงไม่ได้แก้ไขเพิ่มเติม

(2.1) กรณีการเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุนของแต่ละกองทุนรวมเพิ่มเติมบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ โดยกองทุนเปิดทั่วไปให้เปิดเผยรายไตรมาส ภายใน 60 วันนับจากวันสิ้นไตรมาส ผู้แสดงความคิดเห็นบางรายไม่เห็นด้วยกับการเปิดเผยเพิ่มเติมดังกล่าว เนื่องจากจะทำให้กลยุทธ์การลงทุนรั่วไหลไปยังคู่แข่ง ในขณะที่ผู้แสดงความคิดเห็นบางรายเห็นด้วยและมีความเห็นเพิ่มเติมว่ากำหนดเวลา 60 วันนานเกินไป

ความเห็นสำนักงาน – สำนักงานเห็นควรให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเพิ่มเติมเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลการลงทุนที่เร็วขึ้น เพื่อประโยชน์ในการติดตามการลงทุนและเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนต่อไป อย่างไรก็ตาม เพื่อลดความทันสมัยของข้อมูล จะกำหนดเวลาในการเปิดเผยเป็น 60 วันนับจากวันสิ้นไตรมาส ซึ่งจะช่วยป้องกันกรณีที่คู่แข่งหรือนักลงทุนจะสามารถใช้ข้อมูลความเคลื่อนไหวของกองทุน ทั้งในแง่การเลียนแบบกลยุทธ์การลงทุน รวมไปถึงการซื้อขายเพื่อสร้างผลกระทบต่อกองทุนรวมได้

(2.2) กรณีการจัดทำข้อมูลต้นทุนเฉลี่ยและส่งให้สำนักงานเพิ่มเติมพร้อมการส่งข้อมูลสถานะการลงทุนของแต่ละกองทุนรวมให้สำนักงานเป็นรายเดือน มีผู้แสดงความคิดเห็นให้ข้อสังเกตว่าข้อมูลดังกล่าวเป็นข้อมูลที่อ่อนไหวมากและทำให้สามารถคาดเดาผลกำไร/ขาดทุนของกองทุนได้ และขอให้ขยายเวลาจัดส่งข้อมูลต้นทุนเฉลี่ยเป็นราย 6 เดือนแทน

ความเห็นสำนักงาน – เพื่อให้ไม่เป็นภาระต่อบริษัทจัดการที่จะต้องจัดทำระบบและรูปแบบข้อมูลใหม่ทั้งหมด สำนักงานจึงเห็นควรให้จัดส่งข้อมูลต้นทุนเฉลี่ยมาพร้อมกับการส่งข้อมูลสถานะการลงทุนของกองทุนรวม โดยสำนักงานจะแก้ไขเพิ่มเติมระบบการส่งข้อมูลสถานะการณลงทุนดังกล่าวให้สามารถใส่ข้อมูลต้นทุนเฉลี่ยได้เลย ดังนั้น การจัดส่งข้อมูลจึงควรส่งเป็นรายเดือนเช่นเดียวกับการจัดส่งข้อมูลตามปกติของระบบดังกล่าวนี้

(3) ประเด็นอื่น ๆ

(3.1) ผู้แสดงความคิดเห็นขอให้สำนักงานพิจารณาเพิ่มเติมการเปิดเผยข้อมูลอย่างอื่นนอกจาก top 5 เช่น Expense Ratio Turnover Rate และ NAV สูงสุดและต่ำสุดในรอบ 12 เดือน

ความเห็นสำนักงาน – กรณี Expense Ratio มีการเปิดเผยในหนังสือชี้ชวนฉบับปรับปรุงอยู่แล้ว ส่วนกรณีเปิดเผยข้อมูลอื่น ๆ เพิ่มเติม สำนักงานจะพิจารณาตามควรแก่กรณีต่อไป

(3.2) สำหรับกรณีที่บริษัทจัดการต้องมีการจัดทำข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อส่งให้สำนักงานตามแบบและวิธีการที่สำนักงานกำหนด ผู้แสดงความคิดเห็นขอให้สำนักงานให้เวลาบริษัทจัดการในการจัดทำระบบรองรับก่อนที่จะมีผลใช้บังคับจริง

ความเห็นสำนักงาน – สำนักงานเห็นด้วยตามที่เสนอ

---

<sup>i</sup> ขอขอบคุณผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น ตามรายชื่อดังต่อไปนี้

1. สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
8. ธนาคาร ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
9. ธนาคาร ซีทีแบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ