

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (hearing) เอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อกน. 48/2559
เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการแก้ไขหลักเกณฑ์การเลือกกองทุนรวมและการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 1 ครั้ง
2. เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม – 21 พฤศจิกายน 2559
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น จำนวน 8 ราย จาก บลจ. 6 แห่ง ธนาคารพาณิชย์ 1 แห่ง และ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (เห็นด้วย 6 แห่ง ไม่เห็นด้วยเรื่องการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ 1 แห่ง และ ตลท. มีข้อสังเกตเกี่ยวกับการดำเนินการเลือกกองทุน)

4. ประเด็นสำคัญ

4.1 ประเด็นที่สำนักงานเห็นด้วยกับข้อเสนอและเห็นควรแก้ไข

1. การดำเนินการเพื่อเลือกกองทุนรวมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (“listed fund”)

เมื่อต้องเลือกกองทุนเพราะมีผู้ถือหน่วยน้อยกว่า 35 ราย เสนอให้ บลจ. มีการปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดสิทธิในการรับเงินคืนทุนต่อตลาดหลักทรัพย์อีกครั้ง และแจ้งข่าวการปิดสมุดทะเบียนดังกล่าวผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งจะเป็นไปตามขั้นตอนในการดำเนินการเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากตลาดหลักทรัพย์

ความเห็นสำนักงาน

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

กรณีผู้ถือหน่วย < 35 ราย ให้แจ้งข่าวการ delist และการเลิกกองทุนผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ และให้วันที่เริ่มดำเนินการเลิกกองทุนรวม (T) คือ วันที่ตลาดหลักทรัพย์หยุดการซื้อขาย (ขึ้นเครื่องหมาย SP) และ บลจ. ยุติการรับคำสั่งซื้อขาย โดยให้ บลจ. แจ้งสำนักงานและผู้ดูแลผลประโยชน์ภายในวันทำการถัดไป (T+1) ทயอยจำหน่ายหลักทรัพย์ภายใน 5 วันทำการ (T+5) และแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนพร้อมกับชำระเงินค่าขายคืนภายใน 10 วันทำการ (T+10) ดังนี้

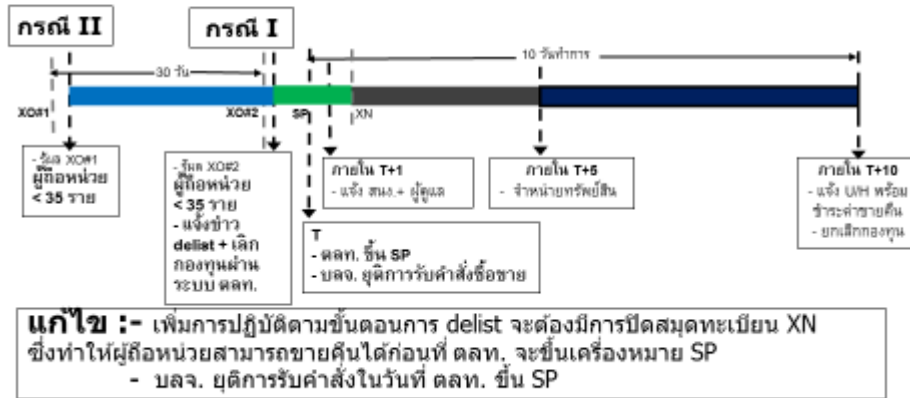
¹ ทั้งในกรณีที่ listed fund (รวม ETF) มีผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย และกรณีที่ listed fund (ไม่รวม ETF) มีการขายคืนหน่วยลงทุนสุทธิเกินกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

กรณีผู้ถือหน่วย < 35 ราย



หลักเกณฑ์ที่เสนอแก้ไข :

- I. กรณีปิดสมุด #1 แล้วจะเลิก
- II. กรณีปิดสมุด #1 แล้วยังไม่เลิก และ 30 วันต่อมาปิดสมุด #2 แล้วต้องเลิก



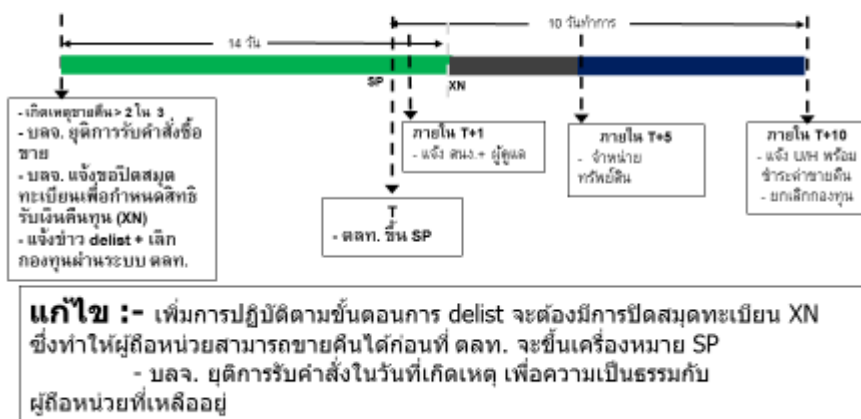
1

กรณีมีการขายคืนสุทธิ > 2 ใน 3 (ไม่รวม ETF) ให้แจ้งข่าวการ delist และการเลิกกองทุนผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ โดยให้ บลจ. ยุติการรับคำสั่งซื้อขายตั้งแต่วันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว เพื่อมิให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ไม่ได้รับความเป็นธรรม และให้วันที่เริ่มดำเนินการเลิกกองทุนรวม (T) คือวันที่ตลาดหลักทรัพย์หยุดการซื้อขาย (ขึ้นเครื่องหมาย SP) โดยให้ บลจ. แจ้งสำนักงานและผู้ดูแลผลประโยชน์ภายในวันทำการถัดไป (T+1) ทอยจำหน่ายหลักทรัพย์ภายใน 5 วันทำการ (T+5) และให้แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนพร้อมกับชำระเงินค่าขายคืนภายใน 10 วันทำการ (T+10) ดังนี้

กรณีขายคืนสุทธิ > 2 ใน 3 (ไม่รวม ETF)



เสนอแก้ไข :



2

2. การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ (“management fee”) ของกองทุนรวม

ควรกำหนดให้มีการเรียกเก็บ management fee เช่นเดิม เพื่อเปิดโอกาสให้ บลจ. เลือกใช้ตามที่เห็นสมควร

ความเห็นสำนักงาน

ตามร่างประกาศที่ได้เปิดรับฟังความคิดเห็น บลจ. สามารถกำหนดวิธีการเรียกเก็บ management fee ได้ตามความเหมาะสม โดยระบุอัตราหรือวิธีการเรียกเก็บให้ชัดเจนในรายละเอียดโครงการและหนังสือชี้ชวน แต่หากจะเรียกเก็บโดยอิงกับผลการดำเนินงาน (performance based management fee) ยังคงต้องเรียกเก็บตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด

อย่างไรก็ดี โดยหลักการข้างต้น สำนักงานได้แก้ไขถ้อยคำในประกาศให้มีความชัดเจนยิ่งขึ้น ดังนี้

ข้อ 95(2) การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ ให้เลือกปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(ก) เรียกเก็บเป็นจำนวนเงินคงที่หรือจำนวนเงินคงที่ต่อหน่วยลงทุน หรือเป็นอัตราร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินหรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

(ข) เรียกเก็บโดยอิงกับผลการดำเนินงาน (performance based management fee) ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด

4.2 ประเด็นที่สำนักงานยังคงหลักการเดิม

1. การปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนของ listed fund อย่างน้อยปีละครั้ง สำหรับ listed fund ที่ไม่มีการปิดสมุดทะเบียนเพื่อให้สิทธิอื่นแก่ผู้ลงทุน เช่น เงินปันผล เป็นต้น เสนอให้กำหนดปิดสมุดทะเบียนพร้อมกันทุกวันทำการสุดท้ายของเดือนมิถุนายนของทุกปี เพื่อให้ผู้ลงทุนได้ทราบข้อมูลของทุก listed fund พร้อมกัน

ความเห็นสำนักงาน

จำนวน listed fund ในปัจจุบันมีไม่มากนัก โดยส่วนใหญ่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล² ซึ่งจะต้องปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนทุกครั้งเมื่อจะจ่ายเงินปันผล จึงอาจไม่จำเป็นต้องกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนให้ตรงกัน

² ณ 30 พฤศจิกายน 2559 มี listed fund และ ETF และจำนวน 17 กองทุน โดยเป็นกองทุนที่มีนโยบายจ่ายเงินปันผลจำนวน 13 กองทุน

2. การเลิกกองทุน โดยทราบเหตุล่วงหน้า เช่น ครบกำหนดอายุโครงการ เป็นต้น เสนอให้แจ้งวันปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดสิทธิในการรับเงินคืนทุนต่อตลาดหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนด้วย ซึ่งจะเป็นไปตามขั้นตอนในการดำเนินการเพื่อการ delist

ความเห็นสำนักงาน

การเลิกกองทุน โดยทราบเหตุล่วงหน้า บลจ. สามารถวางแผนในการดำเนินการให้เป็นไปตามเกณฑ์ delist ของตลาดหลักทรัพย์ได้ ซึ่งรวมถึงการแจ้งวันปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดสิทธิในการรับเงินคืนทุนผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ด้วย จึงมิได้กำหนดไว้ในประกาศสำนักงาน

3. การปิดสมุดทะเบียนทุกครั้ง (ไม่ว่าจะมีผู้ถือหุ้นน้อยหรือมากกว่า 35 ราย และปิดเพื่อกำหนดสิทธิต่าง ๆ ของผู้ถือหุ้น หรือปิดเพื่อกำหนดสิทธิในการรับเงินคืนทุน) ให้ บลจ. แจ้งผลการปิดสมุดทะเบียนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทราบผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ด้วย โดยใช้ระยะเวลาเดียวกันกับที่แจ้งสำนักงาน คือ ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ บลจ. ได้รับผลการปิดสมุดทะเบียน

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานได้กำหนดกรณีที่ให้แจ้งผลการปิดสมุดทะเบียนผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ ดังนี้

3.1 กรณีปิดสมุดทะเบียนแล้วพบว่ามีผู้ถือหุ้นลงทุนน้อยกว่า 35 ราย และ บลจ. ประสงค์จะเลิกกองทุน

3.2 กรณีปิดสมุดทะเบียนแล้วพบว่ามีผู้ถือหุ้นต่ำกว่า 35 ราย และ บลจ. ยังไม่เลิกกองทุนทันที แต่ปิดสมุดทะเบียนอีกครั้งหนึ่งเมื่อครบกำหนด 30 วัน โดย บลจ. จะต้องแจ้งผลการปิดสมุดทะเบียนครั้งล่าสุดนี้ผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ด้วย

สำหรับการปิดสมุดทะเบียนในกรณีอื่น ๆ บลจ. จะต้องดำเนินการตามขั้นตอนของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงการแจ้งผลผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ด้วย จึงมิได้กำหนดไว้ในประกาศสำนักงานทุกกรณี

ขอขอบคุณผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น ตามรายชื่อดังต่อไปนี้

1. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนาชาติ จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแคปปิตอล ลิงค์ จำกัด
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมวรณ จำกัด