

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 17/2563

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนรวม

เผยแพร่เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2563

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: sumitra@sec.or.th หรือ thanunya@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 22 มิถุนายน 2563

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาว สุมิตรา พิบูลชล โทรศัพท์ 0-2263-6072
2. นางสาว ธนัญญา กลวัชรสังสิต โทรศัพท์ 0-2033-9781

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660

I. บทนำ

ปัจจุบันสำนักงานกำหนดหลักเกณฑ์จำกัดการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม โดยบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดสามารถถือหน่วยลงทุนในแต่ละกองทุนได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม ซึ่งวัตถุประสงค์ของหลักเกณฑ์นี้ เพื่อให้มีการกระจายการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม กองทุนรวมไม่ถูกแทรกแซงการบริหารจัดการหรือถูกใช้เป็นช่องทางแสวงหาประโยชน์ทางภาษีโดยผู้ลงทุนรายใหญ่ รวมทั้งเพื่อป้องกันผลกระทบต่อผู้ลงทุนในกองทุนรวมจากการขายคืนของผู้ลงทุนรายใหญ่ในคราวเดียว

อย่างไรก็ดี เมื่อเดือนสิงหาคม 2562 กรมสรรพากรได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดเก็บภาษีการลงทุนในตราสารหนี้ผ่านกองทุนรวม โดยผู้ลงทุนมีภาระภาษีเท่าเทียมกันระหว่างการลงทุนตรงในตราสารหนี้และลงทุนผ่านกองทุนรวม ซึ่งช่วยลดความกังวลในการใช้กองทุนรวมเพื่อสิทธิประโยชน์ทางภาษีได้ในระดับหนึ่ง ประกอบกับผู้ประกอบธุรกิจเห็นว่า หลักเกณฑ์ดังกล่าวเป็นอุปสรรคต่อการขยายขนาดกองทุน โดยเฉพาะกองทุนขนาดเล็ก สำนักงานจึงได้ทบทวนหลักเกณฑ์และเปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการดังกล่าวตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นที่ อนุจ. 45/2562 เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม ระหว่างวันที่ 11 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 10 มกราคม 2563

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น ส่วนใหญ่เห็นด้วยกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์นี้ เนื่องจากเป็นประโยชน์ต่อการขยายขนาดกองทุนรวม บริษัทจัดการไม่ต้องขอผ่อนผันเป็นรายปี อีกทั้งข้อมูลที่ได้มาอาจไม่ครบถ้วน เช่น ในกรณีที่เป็นกรเก็บข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ใช้บริการผ่าน selling agents หลายรายซึ่งให้บริการลักษณะ omnibus account หรือในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่แจ้งเปลี่ยนแปลงข้อมูลบุคคลที่เกี่ยวข้องให้เป็นปัจจุบัน จะทำให้การรวบรวมข้อมูลกลุ่มบุคคลเดียวกันไม่ครบถ้วน ไม่คุ้มกับต้นทุนในการดำเนินการ นอกจากนี้ อาจใช้หลักเกณฑ์อื่นในการกำกับดูแลให้เป็นไปตามเจตนารมณ์ของหลักเกณฑ์เดิมได้ เช่น การป้องกันผลกระทบต่อผู้ลงทุนในกองทุนจากการขายคืนของผู้ลงทุนรายใหญ่ในคราวเดียว อาจใช้หลักเกณฑ์ในการบริหารจัดการสภาพคล่องในการกำกับดูแลแทน เป็นต้น อย่างไรก็ดี ควรคงหลักเกณฑ์เรื่องเปิดเผยข้อมูลว่ามีการถือหน่วยลงทุนจำนวนมากโดยผู้ถือหน่วยลงทุนรายเดียวให้ผู้ลงทุนทราบ รวมทั้งหลักเกณฑ์การจำกัดการใช้สิทธิออกเสียงในการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยของผู้ถือหุ้นรายใหญ่อาจยังมีความจำเป็นอยู่

สำนักงานได้นำความเห็นและข้อเสนอแนะมาพิจารณาอย่างกว้างประกาศ จึงเห็นควรให้มีการเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศจากผู้ประกอบธุรกิจและบุคคลทั่วไป ทั้งนี้ การปรับปรุงหลักเกณฑ์ข้างต้นไม่รวมถึงกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

หลักเกณฑ์ไม่เป็นอุปสรรคต่อการขยายขนาดกองทุนรวมและไม่เป็นภาระต่อผู้ประกอบการ
ในการดำเนินงานมากจนเกินไป โดยผู้ลงทุนยังคงได้รับการคุ้มครองอย่างเพียงพอ

III. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

สำนักงานได้ดำเนินการยกเลิกประกาศจำนวน 1 ฉบับ และปรับปรุงประกาศปัจจุบันจำนวน
12 ฉบับ (รายละเอียดตามเอกสารแนบ) โดยสามารถสรุปสาระสำคัญ ดังนี้

1. การยกเลิกข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม

1.1 ยกเลิกการจำกัดการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมไม่ว่าจะเป็นบุคคลใดบุคคลหนึ่ง
หรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน¹

1.2 ยกเลิกการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้สอดคล้องกับการยกเลิกการจำกัด
การถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม เช่น ยกเลิกการจำกัดการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน ยกเลิก
การรายงานต่อสำนักงานและการแก้ไขสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนกรณีถือหน่วยลงทุนเกินข้อกำหนด
รวมทั้งยกเลิกการจำกัดสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการรับเงินปันผล เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ในการขอมติ
ผู้ถือหน่วยลงทุนยังคงถูกจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนใน
ส่วนที่ถือเกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

ประกาศที่เกี่ยวข้องรายการที่ 1-6 10 และ 12-13

2. หน้าที่ของบริษัทจัดการที่เกี่ยวข้องกับการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม²

2.1 การไม่นับคะแนนเสียงในการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน

- บริษัทจัดการต้องไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่บุคคลใดถือหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ใน 3
ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม รวมถึงกรณีกองทุนรวมมีการแบ่ง
ชนิดหน่วยลงทุนและมีการขอมติรายชนิดหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่เกิน
กว่า 1 ใน 3

¹ กลุ่มบุคคลเดียวกัน หมายความว่า บุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งหรือหลายลักษณะดังต่อไปนี้ (1) คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ (2) นิติบุคคล และผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้นซึ่งถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในนิติบุคคลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละห้าสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมด

² มิให้นำมาใช้บังคับกับกองทุนรวมซึ่งเกณฑ์ข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุนไม่เคยบังคับใช้ตั้งแต่แรก เช่น กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน เป็นต้น

- บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงกับผู้ประกอบธุรกิจที่ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุนแบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (omnibus account) เพื่อให้บุคคลที่มีชื่อเป็นเจ้าของบัญชีนั้นดำเนินการตามข้อผูกพันในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการนับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

นอกจากนี้ การไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่ถือเกินกว่า 1 ใน 3 ไม่รวมถึงกรณีบุคคลซึ่งลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้โครงการระหว่างประเทศโดยเป็นการลงทุนในต่างประเทศของผู้ลงทุนที่มีสัญชาติไทยหรือผ่านบัญชีแบบไม่เปิดเผยชื่อ (omnibus account) ทั้งนี้ ข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียงยังคงเป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน เพียงแต่ยกเลิกการนับกลุ่มบุคคลเดียวกัน

2.2 การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม

บริษัทจัดการต้องเปิดเผยจำนวนบุคคลที่ถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 พร้อมช่องทางการตรวจสอบข้อมูลสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของบุคคลนั้นในหนังสือชี้ชวนและรายงานรอบระยะเวลาบัญชี ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน เพียงแต่ยกเลิกการนับกลุ่มบุคคลเดียวกัน

ประกาศที่เกี่ยวข้องรายการที่ 5-9

3. หน้าที่ของผู้ประกอบธุรกิจที่ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุนแบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (omnibus account) (“ผู้ประกอบธุรกิจ”)

3.1 ผู้ประกอบธุรกิจต้องตรวจสอบและแจ้งข้อมูลกรณีมีบุคคลใดถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดเกินกว่า 1 ใน 3 เพื่อให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชี้ชวนและรายงานรอบระยะเวลาบัญชีตามที่หลักเกณฑ์กำหนด

3.2 ผู้ประกอบธุรกิจต้องไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนในส่วนที่เกิน 1 ใน 3 ตามที่หลักเกณฑ์กำหนด

ประกาศที่เกี่ยวข้องรายการที่ 11

นอกจากนี้ ในการขออนุมัติจัดตั้งกองทุน บลจ. ต้องรับรองว่า (1) ไม่ได้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมเพื่อประโยชน์ของบุคคลใดเป็นการเฉพาะและมิได้มุ่งแสวงหาประโยชน์อื่นใด นอกเหนือจากประโยชน์ทั่วไปที่พึงได้รับจากการลงทุน และ (2) มีการบริหารจัดการสภาพคล่องเพื่อรองรับผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม หากผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ขายคืนหน่วยลงทุนจำนวนมากในคราวเดียว

IV. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

สิงหาคม 2563 เป็นต้นไป

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

รายการ	ที่	เรื่อง
1	ทน. /2563	การยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมและหน้าที่ของบริษัทจัดการ
2	ทน. /2563	การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)
3	ทน. /2563	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (ฉบับที่)
4	ทน. /2563	หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)
5	ทน. /2563	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนและการจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (ฉบับที่)
6	ทน. /2563	ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่)
7	สน. /2563	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)
8	สน. /2563	หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อยและกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่)
9	สน. /2563	หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (ฉบับที่)
10	สน. /2563	รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่)
11	สธ. /2563	หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)
12	สธ. /2563	ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่)
13	สท. /2563	วิธีการและเงื่อนไขในการโอนเงินจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (ฉบับที่)

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น

- บริษัทหลักทรัพย์
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
- ธนาคารพาณิชย์
- บริษัทประกันชีวิต/ประกันภัย
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207

หรือ email : sumitra@sec.or.th หรือ thanunya@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับร่างประกาศเกี่ยวกับการถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนรวมในหัวข้อต่าง ๆ ดังนี้

1. การยกเลิกข้อจำกัดการถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนรวมและ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
การดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2. หน้าที่ของบริษัทจัดการที่เกี่ยวข้องกับการถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนรวม	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

3. หน้าที่ของผู้ประกอบธุรกิจที่ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน แบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (omnibus account)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. อื่น ๆ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>