

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนป. 39/2566

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการกำหนดหลักเกณฑ์
การอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบเร่งด่วน (แบบ fast track)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 11 กันยายน 2566

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวเบญจมาศ หงษ์เจริญ โทรศัพท์ 0-2033-4690 อีเมล benjamas@sec.or.th
2. นางสาวมนัญญา สุขสมทรง โทรศัพท์ 0-2263-6562 อีเมล mananchaya@sec.or.th
3. นายพีรช พรหมพิจิตร โทรศัพท์ 0-2033-9797 อีเมล pirach@sec.or.th

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

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

1. ที่มา

1.1 ปัจจุบันการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมสามารถทำได้ 2 แบบ คือ (1) การยื่นคำขอแบบปกติ เช่น กองทุนรวมฟีดเดอร์ (“feeder fund”)¹ กองทุนรวมที่มีการจ่ายผลตอบแทนซับซ้อน (complex return fund) เป็นต้น ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) จะดำเนินการพิจารณาคำขอให้แล้วเสร็จภายใน 90 วัน ว่าเป็นไปตามหลักเกณฑ์และการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน และ (2) การยื่นคำขอในลักษณะที่จะได้รับการอนุมัติเป็นการทั่วไป (“แบบ auto approve”) โดยต้องเป็นกองทุนรวมที่มีเงื่อนไขครบถ้วนตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 88/2558 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (“ประกาศที่ ทน. 88/2558”) กำหนด ได้แก่ เป็นกองทุนรวมประเภทไม่ซับซ้อน ไม่มีการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ (derivatives for non-hedging) และไม่มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เช่น กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนไทย เป็นต้น โดยจะได้รับอนุมัติจัดตั้งแบบ auto approve เมื่อคำขอและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอครบถ้วนตามที่กำหนดบนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (“บลจ.”) ได้ชำระค่าธรรมเนียมคำขอจัดตั้งกองทุนรวมแล้ว โดยในช่วงที่ผ่านมา กองทุนที่ บลจ. ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบปกติมีจำนวนเพิ่มขึ้น และ บลจ. ขอให้สำนักงาน ก.ล.ต. เร่งอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าวภายในเวลาที่จำกัด เพื่อให้สามารถเสนอขายกองทุนรวมได้สอดคล้องกับสถานะของตลาด

1.2 เนื่องจากกองทุนรวมตราสารหนี้และกองทุนรวมผสมสามารถลงทุนในตราสารได้หลากหลาย ทำให้การยื่นคำขอจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าวในลักษณะที่จะได้รับอนุมัติแบบ auto approve ซึ่งจะได้รับอนุมัติจัดตั้งจากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อคำขอและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอครบถ้วนอาจมีความเสี่ยงที่ บลจ. จะกำหนดดัชนีชี้วัด (“benchmark”) ไม่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนและลักษณะความเสี่ยงของกองทุนรวม เช่น กรณีกองทุนรวมตราสารหนี้ที่ลงทุนได้ทั้งในพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ภาคเอกชน ซึ่งมีความเสี่ยงที่แตกต่างกัน แต่ใช้ benchmark เป็นผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) ซึ่งไม่สะท้อนนโยบายการลงทุนหรือความเสี่ยงจากการลงทุน และทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิดเกี่ยวกับผลตอบแทนของกองทุนรวมได้

ดังนั้น เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกให้ บลจ. สามารถเสนอขายกองทุนรวมได้ทันต่อความต้องการของผู้ลงทุน และส่งเสริมให้ บลจ. ควบคุมการดำเนินงานให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องด้วยตนเอง (self-compliance) ในขณะที่ช่วยให้การคุ้มครองผู้ลงทุนมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยแก้ไขปัญหาการใช้ benchmark ไม่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนและลักษณะความเสี่ยงของกองทุนรวม จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ auto approve ซึ่งหลักการดังกล่าวได้รับความเห็นชอบ

¹ กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในหน่วย CIS หน่วย infra หรือหน่วย property เพียงกองทุนใดกองทุนหนึ่ง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”)

จากคณะกรรมการกำกับตลาดทุนในการประชุมครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2566 และเห็นควรให้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการและร่างประกาศ จำนวน 3 ฉบับ เพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมต่อไป

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

2.1 เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่มีสาระสำคัญถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน

2.2 เพื่อให้ บลจ. สามารถเสนอขายกองทุนรวมได้สอดคล้องกับสถานะตลาดและผู้ลงทุนได้รับประโยชน์สูงสุด

3. สรุปสาระสำคัญของหลักการ

เพื่อให้บรรลุ intended outcome ตามข้อ 2 สำนักงาน ก.ล.ต. จึงพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์การอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบเร่งด่วน (“แบบ fast track”) ดังนี้

การปรับปรุงประเภทกองทุนรวมและการเพิ่มมาตรการสนับสนุนสำหรับคำขออนุมัติจัดตั้งแบบ fast track

3.1 การปรับปรุงประเภทกองทุนรวมที่สามารถยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งแบบ fast track ได้

3.1.1 ขยายประเภทของกองทุนรวมที่ยื่นขออนุมัติจัดตั้งแบบ fast track ดังนี้

(1) feeder fund

เนื่องจาก feeder fund มีการลงทุนในกองทุนปลายทางเพียงกองทุนเดียว ตั้งแต่ร้อยละ 80 ของ NAV และกองทุนปลายทางดังกล่าวต้องเป็นกองทุนที่ผ่านการพิจารณาจากสำนักงาน ก.ล.ต. หรือผ่านการพิจารณาจากหน่วยงานต่างประเทศที่มีการกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ (“หน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศฯ”) แล้ว โดยนโยบายการลงทุน การตั้งชื่อกองทุนรวม และ benchmark ของ feeder fund จะมีความสอดคล้องกับกองทุนปลายทาง ดังนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรให้การจัดตั้ง feeder fund ที่มีลักษณะต่อไปนี้สามารถยื่นขออนุมัติจัดตั้งแบบ fast track ได้

● feeder fund ที่ลงทุนในกองทุนปลายทางที่ ออกและเสนอขายในประเทศไทย² ซึ่งได้รับการอนุมัติจัดตั้งแบบปกติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ feeder fund ดังกล่าว ไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน และใช้ benchmark สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง

² กองทุนปลายทางต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามข้อ 1.1 กรณีเป็นการลงทุนในหน่วยลงทุนที่ออกอยู่ภายใต้บังคับกฎหมายไทย ส่วนที่ 2 ของภาคผนวก 3 ทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ แบบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (“ภาคผนวก 3 แบบท้ายประกาศ ที่ ทน. 87/2558”) เช่น มีการลงทุนในทรัพย์สิน ซึ่งเป็นประเภทและชนิดเดียวกับที่กองทุนสามารถลงทุนได้ เป็นต้น

- feeder fund ที่ลงทุนในกองทุนปลายทาง ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศ³ และมีการเสนอขายกองทุนปลายทางดังกล่าวในประเทศที่มีมาตรการให้ความคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งได้ผลประเมิน Financial Sector Assessment Program (FSAP) ด้านธุรกิจจัดการลงทุนอย่างน้อยในระดับ broadly implemented หรือเทียบเท่า⁴ โดย feeder fund ดังกล่าว ไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน และใช้ benchmark สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง ทั้งนี้ จะไม่รวมถึงการจัดตั้ง feeder fund ที่กำหนดอายุโครงการ และลงทุนในกองทุนปลายทางที่ไม่เป็นกองทุน buy & hold เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. ต้องมีการพิจารณาการเปิดเผยนโยบายและกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนปลายทาง

(2) กองทุนรวมที่มีลักษณะคล้ายกับกองทุนรวมที่ได้รับการอนุมัติแบบปกติจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว โดยมีนโยบายการลงทุน benchmark การแข่งขันหน่วยลงทุน เหมือนกับกองทุนรวมที่เคยได้รับอนุมัติแบบปกติแล้ว โดยแตกต่างกันเพียงชื่อกองทุนรวม

หลักการข้างต้นจะช่วยให้การอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมมีความสะดวกรวดเร็วขึ้นรวมทั้ง บลจ. ยังสามารถประหยัดต้นทุนการยื่นคำขอจัดตั้งกองทุนรวม จากเดิมที่ต้องชำระค่าธรรมเนียมคำขอละ 100,000 บาท เนื่องจากการยื่นคำขอจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track มีค่าธรรมเนียมที่ต่ำกว่ามาก

3.1.2 การจัดตั้งกองทุนรวมตราสารหนี้และกองทุนรวมผสม

(1) หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : บลจ. สามารถยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งแบบ auto approve ได้ โดยต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามข้อ 16 และข้อ 18 ของประกาศ ที่ ทน. 88/2558

(2) หลักการที่ปรับปรุง : เนื่องจากกองทุนรวมตราสารหนี้สามารถลงทุนได้ทั้งในพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ภาคเอกชนซึ่งมีความเสี่ยงที่แตกต่างกัน ขณะที่กองทุนรวมผสมสามารถลงทุนในทรัพย์สินที่หลากหลาย เช่น หุ้น ตราสารหนี้ เป็นต้น บลจ. จึงอาจใช้ benchmark ที่ไม่สะท้อนนโยบายการลงทุนหรือความเสี่ยงจากการลงทุนได้ ดังนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรนำกองทุนรวมตราสารหนี้และกองทุนรวมผสม ทั้งนี้ ไม่รวมถึงกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีลักษณะเป็นกองทุน buy & hold⁵ กลับมายื่นคำขออนุมัติแบบปกติ เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้พิจารณาให้มีการกำหนด benchmark และการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมได้อย่างเหมาะสมอันจะเป็นการช่วยเพิ่มการคุ้มครองผู้ลงทุน

³ กองทุนปลายทางต่างประเทศต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามข้อ 2.1 กรณีเป็นการลงทุนในหน่วยลงทุนที่ออกอยู่ภายใต้บังคับกฎหมายต่างประเทศ ส่วนที่ 2 ของภาคผนวก 3 แนบท้ายประกาศ ที่ ทน. 87/2558

⁴ ได้แก่ สหรัฐอเมริกา ฝรั่งเศส เยอรมนี ลักเซมเบิร์ก สหราชอาณาจักร ไอร์แลนด์ เกาหลีใต้ จีน ญี่ปุ่น มาเลเซีย สิงคโปร์ ฮองกง นิวซีแลนด์ ออสเตรเลีย และลิกเตนสไตน์ (ข้อมูล ณ วันที่ 18 กรกฎาคม พ.ศ. 2566)

⁵ กองทุนรวมที่มุ่งเน้นลงทุนเพียงครั้งเดียวโดยถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้จนครบกำหนดอายุของทรัพย์สิน หรือครบอายุของรอบการลงทุนของกองทุนรวม หรือครบอายุของกองทุนรวม

3.2 เพิ่มมาตรการสนับสนุนเพื่อควบคุมดูแลมาตรฐานการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track

เพื่อให้มั่นใจว่า บลจ. มีระบบการทำงานและควบคุมคุณภาพในการจัดตั้งกองทุน และการเปิดเผยข้อมูลเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ชัดเจนและเพียงพอในการตัดสินใจลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรเพิ่มมาตรการที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

3.2.1 เพิ่มคุณสมบัติของ บลจ. ที่สามารถยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track

(1) หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : ไม่กำหนดคุณสมบัติของ บลจ. ที่สามารถยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track

(2) หลักการที่ปรับปรุง : บลจ. ที่จะยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track ได้ จะต้องผ่านการประเมินคุณภาพจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในเรื่องระบบงานปฏิบัติการด้านงานสนับสนุนของแนวปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวมในเรื่องการจัดตั้งกองทุนรวมและการจัดทำหนังสือชี้ชวน (“การประเมินคุณภาพระบบงานการจัดตั้งกองทุนรวมและจัดทำหนังสือชี้ชวน”) ⁶ โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะมีการทบทวนคะแนนการประเมินเป็นประจำทุกปี หรือเมื่อพบข้อบกพร่องสำคัญจากการตรวจสอบ นอกจากนี้ ในการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม บลจ. ต้องเพิ่มการรับรองการดำเนินการตามนโยบายและระบบงานในการออกเสนอขายกองทุนรวม (product governance) โดยผู้บริหารของ บลจ. ⁷

3.2.2 ปรับปรุงระยะเวลาในการอนุมัติคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track

(1) หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : บลจ. ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมที่ยื่นคำขอแบบ fast track เมื่อคำขอและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอครบถ้วนตามที่กำหนดบนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และ บลจ. ได้ชำระค่าธรรมเนียมคำขอจัดตั้งกองทุนรวมแล้ว

(2) หลักการที่ปรับปรุง : เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีระยะเวลาในการคัดกรอง (screening) โดยการสุ่มตรวจสอบคุณภาพตามข้อ 3.2.3 จะกำหนดให้คำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track จะได้รับการอนุมัติภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับคำขอ และหากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ทักท้วงภายในระยะเวลาดังกล่าวให้ถือว่ากองทุนรวมได้รับการอนุมัติจัดตั้งตั้งแต่วันครบกำหนดระยะเวลานั้น

⁶ ข้อ 6.1 การจัดตั้งกองทุนรวมและการจัดทำหนังสือชี้ชวน หมวด 6 ระบบงานปฏิบัติการด้านงานสนับสนุนของแนวปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม แบบทำายประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 3/2564 เรื่อง แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 13 ธันวาคม พ.ศ. 2564

⁷ ผู้บริหารของ บลจ. หมายถึง กรรมการ ผู้จัดการ พนักงานระดับผู้อำนวยการฝ่ายขึ้นไป รวมทั้งบุคคลที่มีตำแหน่งซึ่งมีอำนาจหน้าที่เช่นเดียวกับบุคคลดังกล่าว ทั้งนี้ ในกรณีมอบอำนาจ ผู้รับรองต้องมีตำแหน่งไม่น้อยกว่าผู้อำนวยการฝ่ายหรือผู้ที่ดำรงตำแหน่งเทียบเท่าที่รับผิดชอบในสายงานเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวม

3.2.3 เพิ่มการระงับสิทธิในการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track

สำนักงาน ก.ล.ต. จะดำเนินการสุ่มตรวจกองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติจัดตั้งแบบ fast track ตามระดับความเสี่ยง (risk-based approach)⁸ ซึ่งจะดำเนินการให้ครอบคลุมทุก บลจ. และประเภทของกองทุนรวม โดยหากพบข้อบกพร่องจากการสุ่มตรวจ เช่น ตั้งแต่ร้อยละ 25 ของจำนวนกองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติจัดตั้งแบบ fast track ที่ถูกสุ่มตรวจ เป็นต้น สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาการระงับสิทธิในการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track ของ บลจ. ดังกล่าว เป็นระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่ปรากฏข้อบกพร่องดังกล่าว

3.2.4 ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

(1) หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : บลจ. เปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม โดยคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงอย่างน้อยตามข้อ 2 ของภาคผนวก 2 รายการและข้อมูลในหนังสือชี้ชวนแนบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 69/2564 เรื่องหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 23 ธันวาคม พ.ศ. 2564

(2) หลักการที่ปรับปรุง : บลจ. เปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงให้สอดคล้องกับประเภทและความเสี่ยงของกองทุนรวม ซึ่งควรครอบคลุมถึงโอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น และแนวทางการบริหารความเสี่ยง

3.3 บทเฉพาะกาล

หาก บลจ. ได้มีการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมพร้อมเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องครบถ้วนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้วก่อนวันที่หลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับ แต่ยังมีได้ชำระค่าธรรมเนียมคำขอจัดตั้งกองทุนรวม ให้การพิจารณาอนุมัติคำขอจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าวเป็นไปตามข้อกำหนดแห่งหลักเกณฑ์เดิม

การปรับปรุงค่าธรรมเนียมคำขอจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track

ปรับปรุงค่าธรรมเนียมสำหรับการยื่นคำขอจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track จากคำขอละ 25,000 บาท เป็นคำขอละ 50,000 บาท เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. ต้องมีการประเมินคุณภาพระบบงานการจัดตั้งกองทุนรวมและจัดทำหนังสือชี้ชวนของ บลจ. ที่ประสงค์จะยื่นคำขอจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track และการสุ่มตรวจกองทุนรวมแบบ fast track รวมทั้งการปรับปรุงระบบบริหารจัดการกองทุนรวม (ระบบ MF) เพื่อให้รองรับหลักเกณฑ์ใหม่ข้างต้น

⁸ โดยตรวจเพียงบางหัวข้อ เช่น นโยบายการลงทุน benchmark และความครบถ้วนถูกต้องในการแปลกรณีเป็น feeder fund ที่ลงทุนในกองทุนปลายทางที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศฯ

4. ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

ด้วยหลักการตามข้อ 3 สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 3 ฉบับ ดังนี้ โดยได้ทำ caption ในประกาศที่แก้ไขเพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถทำความเข้าใจประกาศได้โดยง่าย

4.1 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2566 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีโช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1) โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) ลักษณะของกองทุนรวมที่ยื่นอนุมัติจัดตั้งแบบ fast track
- (2) คุณสมบัติของ บลจ. ที่สามารถยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track
- (3) ระยะเวลาในการอนุมัติคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track
- (4) การระงับสิทธิในการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track
- (5) บทเฉพาะกาล

4.2 ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2566 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่) รวมทั้งภาคผนวก 2 รายการและข้อมูลในหนังสือชี้ชวน (เอกสารแนบ 2) โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับคำอธิบายปัจจัยความเสี่ยงให้สอดคล้องกับประเภทและความเสี่ยงของกองทุนรวม ซึ่งควรครอบคลุมถึงโอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น และแนวทางการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว

4.3 ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สป. /2566 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 3) โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับค่าธรรมเนียมคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track

5. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

วันที่ 1 มกราคม 2567 เป็นต้นไป ทั้งนี้ หาก บลจ. ได้มีการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมพร้อมเอกสารหลักฐานที่ต้องครบถ้วนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้วก่อนวันที่หลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับ แต่ยังไม่ได้ชำระค่าธรรมเนียมคำขอจัดตั้งกองทุนรวม ให้การพิจารณาอนุมัติคำขอจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าวเป็นไปตามข้อกำหนดแห่งหลักเกณฑ์เดิม

กรณี บลจ. ประสงค์จะยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track ตั้งแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ บลจ. จะต้องยื่นแบบการประเมินคุณภาพระบบงานการจัดตั้งกองทุนรวมและจัดทำหนังสือชี้ชวน⁹ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนระยะเวลาข้างต้น เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีระยะเวลาดำเนินการพิจารณาและแจ้งผลการประเมินไปยัง บลจ. ต่อไป

6. การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม

ไม่มี

7. ผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การออกหลักเกณฑ์ตามข้อ 3 มีผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่ได้รับผลกระทบ ดังนี้

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. บลจ. ซึ่งทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุน	กรณีกองทุนรวมที่ปรับปรุงให้สามารถยื่นจัดตั้งแบบ fast track สามารถพิจารณาอนุมัติจัดตั้งได้เร็วขึ้น ทำให้ บลจ. เสนอขายกองทุนรวมได้สอดคล้องกับสถานะตลาดและผู้ลงทุนได้รับประโยชน์สูงสุด	<ul style="list-style-type: none"> • บลจ. ต้องชำระค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นสำหรับกองทุนรวมที่เข้าเงื่อนไขแบบ fast track เดิม (auto approve) อย่างไรก็ดี บลจ. ชำระค่าธรรมเนียมลดลงกรณีกองทุนรวมที่ปรับปรุงให้สามารถยื่นขออนุมัติจัดตั้งแบบ fast track จากเดิม 100,000 บาท เหลือเพียง 50,000 บาท • กรณีกองทุนรวมที่สามารถยื่นจัดตั้งแบบ fast track เดิม (auto approve) จะใช้เวลาพิจารณาอนุมัติจัดตั้งมากขึ้น 3 วันทำการ
2. ผู้ลงทุน	มั่นใจได้ว่า บลจ. ที่สามารถยื่นจัดตั้งแบบ fast track มีคุณภาพในเรื่องระบบงานที่เกี่ยวข้อง ทำให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่มีสาระสำคัญถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน	-

⁹ สำนักงาน ก.ล.ต. จะจัดทำแบบการประเมินคุณภาพระบบงานการจัดตั้งกองทุนรวมและจัดทำหนังสือชี้ชวนและนำเสนอให้ บลจ. ภายหลัง

8. เหตุผลความจำเป็นในการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือ การกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

การกำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมในครั้งนี้อย่างนี้ ไม่มีระบบคณะกรรมการ การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ และการกำหนดโทษอาญาเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาอนุญาตให้ บลจ. ที่มีคุณสมบัติเป็นไปตามที่หลักเกณฑ์กำหนดอย่างครบถ้วน สามารถยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งแบบ fast track ได้ เพื่อให้มั่นใจว่ากองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งมีลักษณะเป็นไปตามที่เกณฑ์กำหนด รวมถึงเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน เพื่อประโยชน์ต่อผู้ลงทุน

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการกำหนดหลักเกณฑ์

การอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบเร่งด่วน (แบบ fast track)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
- ตัวแทนขายหน่วยลงทุน
- ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม
- ผู้ลงทุน
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่เว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. (<https://market.sec.or.th/DATAPRIVACY/05-POLICY-INTERNAL-WEB.HTML>) แล้ว จึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม ไม่ยินยอม

*** กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th ***

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายผู้ประกอบการธุรกิจ สำนักงาน ก.ล.ต. เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207 หรือ email: benjamas@sec.or.th หรือ mananchaya@sec.or.th หรือ pirach@sec.or.th

*** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการกำหนดหลักเกณฑ์
การอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบเร่งด่วน (แบบ fast track) ดังนี้

หลักเกณฑ์และร่างประกาศ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<p>1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2566 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)</p> <p>(1) ปรับปรุงประเภทของกองทุนรวมที่ยื่นอนุมัติจัดตั้งแบบ fast track ได้</p> <ul style="list-style-type: none"> - ขยายประเภทของกองทุนรวมที่ยื่นอนุมัติจัดตั้งแบบ fast track ให้ครอบคลุมถึง feeder fund และกองทุนรวมที่มีลักษณะคล้ายกับกองทุนรวมที่ได้รับการอนุมัติแบบปกติจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว - นำกองทุนรวมตราสารหนี้และกองทุนรวมผสม ทั้งนี้ ไม่รวมถึงกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีลักษณะเป็นกองทุน buy & hold กลับมายื่นคำขออนุมัติแบบปกติ <p>(2) เพิ่มคุณสมบัติของ บลจ. ที่สามารถยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track</p> <p>(3) ปรับปรุงระยะเวลาในการอนุมัติคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track จากได้รับอนุมัติให้จัดตั้งเมื่อคำขอและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอครบถ้วนตามที่กำหนดบนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และ บลจ. ได้ชำระค่าธรรมเนียมคำขอจัดตั้งกองทุนรวมแล้ว เป็นให้ได้รับการอนุมัติจัดตั้งภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่สำนักงานได้รับคำขอ</p> <p>(4) เพิ่มการระงับสิทธิในการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track</p> <p>(5) บทเฉพาะกาล</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

<p>2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2566 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่) รวมทั้งภาคผนวก 2 รายการและข้อมูล ในหนังสือชี้ชวน โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับคำอธิบายปัจจัยความเสี่ยง ให้สอดคล้องกับประเภทและความเสี่ยงของกองทุนรวม ซึ่งควรครอบคลุมถึง โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น และแนวทางการบริหาร ความเสี่ยงดังกล่าว</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p>3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สป. /2566 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการ ข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ (ฉบับที่) โดยปรับปรุง ค่าธรรมเนียมคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมแบบ fast track เป็นคำขอละ 50,000 บาท</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p>4. ข้อเสนอแนะอื่นๆ</p>		
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		