เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การแก้ไขประกาศเกี่ยวกับการจัดการกองทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (http://www.sec.or.th)

อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ชั้น 10 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2263-6032 โทรสาร 0-2263-6292

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อน. 12/2552

เรื่อง

การแก้ไขประกาศเกี่ยวกับการจัดการกองทุน

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2552

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น 15 กุมภาพันธ์ 2552

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

28 มกราคม 2552

<u>ส่วนที่ 1</u> : บทนำ

1. <u>วัตถุประสงค์และขอบเขตการรับฟังความคิดเห็น</u>

ตามที่สำนักงานได้ออกประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข/น. 1/2549 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2549 ("ประกาศที่ สข/น. 1/2549") โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2549 เมื่อประกาศฉบับดังกล่าวได้บังคับใช้ไประยะหนึ่ง สำนักงานพบว่าบางข้อกำหนดอาจมีปัญหาในทางปฏิบัติ ดังนั้น เพื่อให้บริษัทจัดการมีความยืดหยุ่นและความเหมาะสมในการปฏิบัติตามประกาศ จึงเห็นควรปรับปรุงแก้ไขประกาศที่ สข/น. 1/2549

สำนักงานได้ยกร่างประกาศในเรื่องดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว เพื่อให้แนวทางของประกาศมีความครบถ้วน เหมาะสม และมีประสิทธิภาพ สำนักงานจึงจัดทำการรับฟังความคิดเห็นในเรื่องข้างต้นในครั้งนี้ โดยหลักการของเรื่องดังกล่าวปรากฏในส่วนที่ 2 ของเอกสารฉบับนี้ และรายละเอียดของร่างประกาศปรากฏในส่วนที่ 3

หากท่านมีข้อคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะประการใด สามารถแสดงความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะ มายังสำนักงานภายในวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2552 ผ่านทาง e-mail address : archinee@sec.or.th หรือโทรสาร 0-2263-6292 เพื่อที่สำนักงานจะได้นำข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะดังกล่าวไปประกอบการพิจารณาดำเนินการต่อไป ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางสาวอาชินี ปัทมะสุคนธ์ ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน โทรศัพท์ 0-2263-6032

<u>ส่วนที่ 2</u> : สาระสำคัญของการแก้ไขประกาศ

1. ช่องทางการเปิดเผยข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ข้อ 12 และข้อ 13)

<u>เกณฑ์ปัจจุบัน</u> - กรณีกองทุนรวมทั่วไป ให้ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับ และปิดประกาศไว้ ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัท และ ณ สถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน

-กรณี non-retail fund บริษัทจัดการอาจดำเนินการใด ๆ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยทราบข้อมูลดังกล่าวแทนการประกาศในหนังสือพิมพ์ก็ได้

<u>แก้ไขเป็น</u> กองทุนรวมทุกประเภท[1]

1. ให้ประกาศข้อมูลดังกล่าวด้วยวิธีการใด ๆ ที่เหมาะสมเพื่อให้ผู้ถือหน่วยทราบข้อมูลดังกล่าว เช่น การประกาศทางหนังสือพิมพ์ หรือประกาศทางเว็บไซต์ เป็นต้น

2. ปิดประกาศไว้ ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัท และ ณ สถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน

<u>เหตุผล</u> เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นเกี่ยวกับวิธีการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุน

2. ระยะเวลาของการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิด (ข้อ 12, 13)

<u>เกณฑ์ปัจจุบัน</u> (1) กองทุนปิด ให้ประกาศของวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์ภายในวันทำการถัดไป เว้นแต่เป็นกอง non-listed ให้ประกาศของวันทำการสุดท้ายของเดือนภายในวันทำการถัดไป

(2) กองทุนเปิดทั่วไป ให้ประกาศของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนล่าสุดภายในวันทำการถัดไป

(3) กองทุนแบบ interval fund ที่กำหนดวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนแต่ละครั้งห่างกันตั้งแต่ 1 เดือนขึ้นไปนอกจากประกาศตาม (2) แล้ว ให้ประกาศของวันทำการสุดท้ายของเดือน ภายในวันทำการถัดไป

<u>แก้ไขเป็น</u> (1) กองทุนปิด เหมือนเดิม

(2) กองทุนเปิดแบบ daily redemption ให้ประกาศของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนภายในวันทำการถัดไป

(3) กองทุนแบบ interval fund[2] ให้ประกาศดังนี้

---

1 กองทุนรวมทุกประเภทภายใต้ประกาศที่ สข/น. 1/2549

2 คือกองทุนเปิดแบบมีกำหนดระยะเวลาซื้อขายหน่วยลงทุนเป็นช่วงเวลาทุกกรณี

(ก) มูลค่าก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (T-1) ให้ประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ของวันทำการล่าสุดก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยประกาศในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (วันที่ T)

(ข) มูลค่าของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (T) ให้ประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนภายในวันทำการถัดไป (T+1)

(ค) มูลค่าของวันทำการสุดท้ายของเดือน (เฉพาะกองที่ interval fund ห่างกันเกิน 1 เดือน) นอกจากประกาศตาม (ก) และ (ข) แล้ว ให้ประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนของวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือนภายในวันทำการถัดไปด้วย

ตัวอย่าง กองทุนเปิด interval fund ที่กำหนดวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนคือทุกวันที่ 15 ของแต่ละเดือน จะต้องประกาศ

วันที่ 15 ประกาศ NAV และมูลค่าหน่วยลงทุนของวันที่ 14 (ตาม (ก))

วันที่ 16 ประกาศ NAV มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของวันที่ 15 ซึ่งเป็นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (ตาม (ข))

เหตุผล เพื่อให้กองทุนแบบ interval fund มีการเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ลงทุนได้ทราบข้อมูลในระยะเวลาที่เหมาะสมก่อนการตัดสินใจซื้อหรือขายหน่วยลงทุน

(4) การประกาศข้อมูลดังกล่าวในช่วงเวลาที่ระบุ บริษัทจัดการกองทุนรวมต้องกระทำในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลดังกล่าวในการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนได้

3. การขายและรับซื้อคืน

(1) การขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิด (ข้อ 24)

เกณฑ์ปัจจุบัน บริษัทจัดการสามารถปฏิเสธคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหรือขายหรือรับซื้อคืนกรณี

(1) วันทำการซื้อขายของกองทุนตรงกับวันที่สำนักงานได้กำหนดให้เป็นวันหยุดทำการของบริษัทจัดการเป็นกรณีพิเศษตามข้อ 27/1 หรือ

(2) บริษัทจัดการมีเหตุที่อาจไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืน หรืออาจหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนตามข้อ 28 เช่น ตลาดหลักทรัพย์ไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ

เพิ่มเติม เหตุที่บริษัทจัดการสามารถปฏิเสธคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการพบว่ามีการคำนวณราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องแบบมีนัยสำคัญ (incorrect pricing) (ข้อ 27)

เหตุผล เนื่องจากเกณฑ์ปัจจุบันกำหนดว่า เมื่อเกิดกรณี incorrect pricing ให้หยุดรับคำสั่ง (ข้อ 27) จึงเห็นควรกำหนดเพิ่มเติมเหตุในการปฏิเสธการรับคำสั่งด้วย เพื่อให้สอดคล้องกัน

(2) ระยะเวลาในการเลื่อนกำหนดชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน (ข้อ 26)

<u>เกณฑ์ปัจจุบัน</u> ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่กรณี incorrect pricing สามารถขอผ่อนผันระยะเวลาดังกล่าวจากสำนักงานได้

<u>เพิ่มเติม</u> ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น <u>เว้นแต่ในกรณีที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน</u>

<u>เหตุผล</u> เป็นการเพิ่มเติมแนวทางการผ่อนผันของสำนักงานซึ่งสืบเนื่องจากกรณี FIF ที่ไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศประสบปัญหาที่เกิดจากกองทุนรวมต่างประเทศเลื่อนหรือขยายกำหนดการชำระค่าขายคืน เป็นเหตุให้ FIF ไม่สามารถชำระค่าขายคืนได้ตามที่กำหนด และการเลื่อนดังกล่าวไม่สามารถกำหนดระยะเวลาแน่นอนได้ ขึ้นอยู่กับกองทุนรวมต่างประเทศ จึงเห็นควรกำหนดแนวผ่อนผันเพิ่มเติมเพื่อรองรับกรณีดังกล่าว

(3) กำหนดเหตุเพิ่มเติมในการปฏิเสธหรือหยุดรับคำสั่งซื้อสำหรับกรณีที่บริษัทจัดการมีเหตุอันควรสงสัยว่า บุคคลที่มีคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนมีส่วนเกี่ยวข้องกับการฟอกเงิน (ข้อ 28)

<u>เหตุผล</u> เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์การทำธุรกรรมซึ่งเกี่ยวข้องกับการฟอกเงิน

(4) แก้ไขถ้อยคำเกี่ยวกับการแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบในกรณีที่บริษัทจัดการหยุดขายหรือหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนกรณี incorrect pricing (ข้อ 27)

<u>เกณฑ์ปัจจุบัน</u> มีข้อความผิดพลาดโดยกำหนดให้บริษัทจัดการแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบเกี่ยวกับการหยุด<u>รับซื้อคืน</u>หน่วยลงทุนโดยพลัน ในขณะที่เกณฑ์ incorrect pricing เป็นเรื่องเกี่ยวกับการหยุดขายหน่วยลงทุนเท่านั้น

<u>แก้ไขเป็น</u> แจ้งให้ผู้ลงทุนทราบเกี่ยวกับการหยุดขายหน่วยลงทุนหรือการหยุด<u>รับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน</u>โดยพลัน

<u>เหตุผล</u> เพื่อให้ถูกต้องและเป็นไปตามเกณฑ์ incorrect pricing

<u>ส่วนที่ 3</u> : ร่างประกาศที่นำเสนอ

สำนักงานได้นำแนวทางที่กล่าวข้างต้นมากำหนดเป็นหลักเกณฑ์ในรายละเอียดในรูปของร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่แนบมาพร้อมนี้

1. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข/น. ..... / 2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ …… ****Attach file****