

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

หลักเกณฑ์การกำหนดสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป



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

อาคารจีพีเอฟ วิทยู ชั้น 10 13-16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2651-5949

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อกธ.12/2555

เรื่อง

หลักเกณฑ์การกำหนดสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2555

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 5 มิถุนายน 2555

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายกำกับและพัฒนารูรกิจหลักทรัพย์

ส่วนที่ 1 : บทนำ

สำนักงานอยู่ระหว่างดำเนินการปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำหนดสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (Retail Fund) โดยมีวัตถุประสงค์และเจตนารมณ์ของการกำหนดสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม ดังนี้

1. ให้การจัดตั้งกองทุนรวมมีการกระจายการถือหน่วยลงทุนเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปอย่างแท้จริง
2. มิให้กองทุนรวมเป็นเครื่องมือในการแสวงหาประโยชน์ของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันเพียงรายใดรายหนึ่ง โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่กองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมได้รับ
3. มิให้บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันเพียงรายใดรายหนึ่ง มีอำนาจแทรกแซงการจัดการกองทุนรวม (dominate) ได้

สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 5 มิถุนายน 2555 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางสาวกุลพฐ สรคุปต์ ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ โทรศัพท์ 0-2263-6071 e-mail address : kunpatu@sec.or.th

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 14 อาคารจีพีเอฟ วิทยู

93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน

กรุงเทพฯ 10330

ทางโทรสาร : 0-2263-6332

Email address : kunpatu@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : หลักการในการออกประกาศเพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการการกำหนดสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (Retail Fund)

1. เกณฑ์นี้ไม่บังคับใช้กับกองทุนดังต่อไปนี้

- 1.1 กองทุนรวมตราสารแห่งทุนซึ่งมิใช่กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ
- 1.2 กองทุนรวมอีทีเอฟที่จัดตั้งขึ้นตามโครงการจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเอเชียระยะที่สองตามมติที่ประชุมกลุ่มธนาคารกลางสมาชิก Executives Meeting of East Asia and Pacific Central Banks (EMEAP)
- 1.3 กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว
- 1.4 กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน
- 1.5 กองทุนรวมที่มีประกาศกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมไว้เป็นการเฉพาะแล้ว เช่น กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

2. การกำหนดสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนใน Retail Fund

2.1 กำหนดสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนใน Retail Fund รวมถึงกองทุนรวมตลาดเงิน (MMF)

กำหนดให้บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันสามารถถือหน่วยลงทุนได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ทั้งนี้ “กลุ่มบุคคลเดียวกัน” หมายความว่า

- (1) คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ
- (2) นิติบุคคล และผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้นซึ่งถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในนิติบุคคลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละห้าสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมด

(3) กองทุนส่วนบุคคลของบุคคลตาม (1) หรือ (2)

2.2 กำหนดประเภทบุคคลที่ได้รับการยกเว้นจากข้อกำหนดในเรื่องสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนตามข้อ 2.1 โดยแบ่งเป็น 2 กรณี คือ

- (1) บุคคลที่ได้รับการยกเว้นโดยไม่จำกัดสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน ได้แก่
 - (ก) กองทุนที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้ลงทุนในกองทุนจำนวนมาก เช่น กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ การกองทุนประกันสังคม เป็นต้น
 - (ข) นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยซึ่งไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลอยู่แล้ว เช่น มูลนิธิ วัด เป็นต้น
 - (2) บุคคลอื่นใดที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน โดยสำนักงานจะผ่อนผันสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 50 ยกเว้นมีเหตุจำเป็นและสมควร ทั้งนี้ ต้องมีเงื่อนไขการลงทุนที่ชัดเจน และอยู่ภายใต้หลักการ คือ เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

ตัวอย่าง กรณีเป็นการ seed money จากบริษัทแม่ของบริษัทจัดการเพื่อความมั่นคงของกองทุนรวม ซึ่งมีแนวทางดังนี้

(ก) กรณีเป็นบริษัทจัดการใหม่ที่ยังไม่มีฐานลูกค้า ขอผ่อนผันการเกินสัดส่วนได้เป็นระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี โดยต้องมีแผนการลงทุนหรือการขายคืนที่ชัดเจน

(ข) กรณีกองทุนรวมที่บริษัทจัดการจะขายหน่วยลงทุนเพียงครั้งเดียว (Term fund) อาจขอผ่อนผันการเกินสัดส่วนเป็นระยะเวลาได้ไม่เกินระยะเวลาการสิ้นสุดอายุของโครงการ

3. หลักเกณฑ์การดำเนินการกรณีการเกินสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน ให้ดำเนินการดังนี้

3.1 การเกินสัดส่วน โดยเกิดจากการลงทุนเพิ่มของผู้ลงทุน

(1) ห้ามนับคะแนนเสียงในส่วนที่เกินสัดส่วน

(2) ห้ามจ่ายเงินปันผลในส่วนที่เกินสัดส่วน และยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็น

รายได้ของแผ่นดิน โดยจะต้องทำบัญชีและแยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวม (“set aside”) ไม่ต้องนำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (“NAV”)

(3) ดำเนินการแก้ไขสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนภายใน 2 เดือน

3.2 การเกินสัดส่วน เนื่องจากได้รับการผ่อนผันตามข้อ 2.2

(1) ห้ามนับคะแนนเสียงในส่วนที่เกินสัดส่วน

(2) สามารถจ่ายเงินปันผลได้ทั้งจำนวน

(3) กรณีที่ได้รับการผ่อนผันตามข้อ 2.2(2) ต้องดำเนินการแก้ไขสัดส่วนภายในระยะเวลาที่ได้รับการผ่อนผัน

3.3 การเกินสัดส่วนอันเนื่องมาจากการถูกอายัดทรัพย์สินตามกฎหมายอื่น

(1) ห้ามนับคะแนนเสียงในส่วนที่เกินสัดส่วน

(2) ให้ทำบัญชีและแยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวม

(“set aside”) ไม่ต้องนำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (“NAV”) จนกว่าคดีความ

จะถึงที่สุด หากถูกยึดทรัพย์สินก็ให้นำไปบริจาคเป็นรายได้ของแผ่นดิน หากไม่ถูกยึดทรัพย์สินก็คืนกลับให้ผู้ถือหน่วยรายดังกล่าว

(3) ไม่ต้องดำเนินการแก้ไขสัดส่วน

3.4 การเกินสัดส่วน โดยมีได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม

(1) สามารถนับคะแนนเสียงในส่วนที่เกินสัดส่วนโดยบริษัทจัดการต้องมีมาตรการคุ้มครองผู้ถือหน่วยรายอื่นไม่ให้ถูกรวบงำ เช่น ในการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติม โครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งต้องได้รับมติเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ในกรณีที่มีการเกินโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่มเป็นเหตุให้ถือหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 55 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ในกรณีนี้ บริษัทจัดการอาจกำหนดมาตรการเพิ่มเติมเพื่อคุ้มครองรายย่อย โดยกำหนดว่า

นอกจากจะต้องได้รับมติเกินกึ่งหนึ่งตามกรณีปกติแล้ว จะต้องได้รับมติในส่วนที่เหลือ (ร้อยละ 45) เกินกึ่งหนึ่งของร้อยละ 45 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมดด้วย

- (2) สามารถจ่ายเงินปันผลได้ทั้งจำนวน
- (3) ไม่ต้องดำเนินการแก้ไขสัดส่วน

4. มาตรการดำเนินการของสำนักงาน

- (1) ให้การอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมสิ้นสุดลง เมื่อมีการจัดสรรหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตาม สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนที่กำหนด ซึ่งเป็นเหตุให้สำนักงานปฏิเสธการรับจดทะเบียนกองทุนรวม
- (2) ในกรณีสำนักงานพบเหตุที่น่าสงสัยว่า มีการใช้กองทุนรวมเพื่อแสวงหาประโยชน์จากการลงทุนของบุคคลใดเป็นการเฉพาะ หรือเพื่อเป็นเครื่องมือในการบริหารจัดการ ทรัพย์สินหรือธุรกิจของบุคคลใดสำนักงานอาจให้บริษัทจัดการชี้แจงและแก้ไขสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน ให้เป็นไปตามที่กำหนด
- (3) สำนักงานอาจเพิกถอนการอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม หากมีบุคคลหรือกลุ่มบุคคล เดียวกันถือหน่วยลงทุนเกินสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการไม่แก้ไข หรือไม่ สามารถแก้ไข หรือไม่ดำเนินการตามที่สำนักงานมีคำสั่ง ให้มีสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนเป็นไปตามที่ กำหนดได้
- (4) ให้สำนักงานมีอำนาจที่จะไม่อนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมตามที่บริษัทจัดการยื่นคำขอ ได้ เมื่อปรากฏข้อเท็จจริงต่อสำนักงานว่า บริษัทจัดการอยู่ระหว่างฝ่าฝืนเกณฑ์ในเรื่องที่สำนักงานให้ความสำคัญ เช่น มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่เกิดจากการจัดสรร หน่วยลงทุนเพิ่มเติมของบริษัทจัดการ

5. บทเฉพาะกาล

5.1 กองทุนดังต่อไปนี้ที่จัดตั้งขึ้นก่อนประกาศฉบับนี้มีผลใช้บังคับให้สามารถคงอยู่ได้ต่อไป โดยไม่ต้องแก้ไขให้มีสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนตามที่กำหนด คือ

- (1) กองทุนปิดที่กำหนดวันสิ้นอายุโครงการไว้อย่างแน่นอน โดยไม่มีการแก้ไข อายุโครงการหรือมีการแปลงสภาพเป็นกองทุนรวมเปิด
- (2) กองทุนรวมเปิดที่ไม่มีการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมอีก
- (3) กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ

5.2 กองทุนที่ยังไม่ได้เสนอขายหน่วยลงทุน

ให้ดำเนินการแก้ไขรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวมให้สัดส่วนเป็นไป ตามกฎเกณฑ์ที่แก้ไขในครั้งนี้นก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกต่อประชาชน

5.3 กองทุนที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมแล้วนับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

- (1) รายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวม : ดำเนินการแก้ไขให้สัดส่วนเป็นไป ตามกฎเกณฑ์ที่แก้ไขในครั้งนี้นภายใน 2 เดือนนับแต่วันที่ประกาศใช้บังคับ

(2) ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม : ไม่บังคับให้
แก้ไขกรณีข้อจำกัดสิทธิในการออกเสียงลงมติผู้ถือหน่วยลงทุน

- หากไม่แก้ไข → ห้ามนับคะแนนเสียงในส่วนที่เกินสัดส่วน (เป็นไปตาม
ประกาศปัจจุบัน)

- หากแก้ไข → สามารถนับคะแนนเสียงในส่วนที่เกินสัดส่วนได้ แต่ต้องมี
มาตรการคุ้มครองผู้ถือหน่วยรายอื่นไม่ให้ถูกรวบงำ เช่นเดียวกับข้อ 3.4(1)

(3) กรณีเกินสัดส่วนเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ในครั้งนี้

(ก) หากเป็นการเกินสัดส่วนก่อนวันที่ประกาศลงนาม

- ไม่ต้องดำเนินการลดสัดส่วน

- สามารถจ่ายเงินปันผลได้ทั้งจำนวน

(ข) หากเป็นการเกินสัดส่วนหลังจากวันที่ประกาศลงนาม แต่ยังไม่มียieldใช้บังคับ

- ดำเนินการแก้ไขสัดส่วนภายใน 2 เดือนนับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

- ในช่วงระหว่าง 2 เดือนที่อยู่ระหว่างแก้ไขสามารถจ่ายเงินปันผลได้ทั้งจำนวน

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักเกณฑ์การกำหนดสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- บริษัทจัดการกองทุน
 ธนาคารพาณิชย์
 บริษัทประกันชีวิต
 อื่นๆ (โปรดระบุ) _____

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. การกำหนดสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

เพราะ _____

2. การกำหนดประเภทบุคคลที่ได้รับการยกเว้นสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

เพราะ _____

3. หลักเกณฑ์การดำเนินการกรณีการเกินสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

เพราะ _____

4. มาตรการดำเนินการของสำนักงาน

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

เพราะ _____

5. บทเฉพาะกาล

5.1 ระยะเวลาการดำเนินการแก้ไขเอกสารที่เกี่ยวข้อง

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

เพราะ _____

5.2 แนวดำเนินการในการแก้ไขเอกสารที่เกี่ยวข้อง

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

เพราะ _____

5.3 การดำเนินการกรณีการเกินสัดส่วนเนื่องจากเกณฑ์เปลี่ยน

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

เพราะ _____

6. ข้อเสนอแนะอื่นๆ

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่

ฝ่ายกำกับและพัฒนารัฐกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 10, 13-16 อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ทาวเวอร์ส บี เลขที่ 93/1

ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

หรือ โทรสาร 0-2263-6332

หรือ e-mail: kunpatu@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 5 มิถุนายน 2555

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***