

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกธ. 3/2556

เรื่อง

หลักการแก้ไขหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการเพิ่มตัวกลางจำหน่ายหน่วยลงทุน
และที่ปรึกษาการลงทุนในตลาดทุน

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2556

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 21 มีนาคม 2556

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายกำกับและพัฒนารูทกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

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

ส่วนที่ 1 : บทนำ

ด้วยปัจจุบันประชาชนจำนวนมากไม่สามารถเข้าถึงสินค้าและบริการในตลาดทุน ซึ่งสาเหตุสำคัญมาจากการขาดความรู้พื้นฐานด้านการเงินการลงทุน และช่องทางการเข้าถึงสินค้าและบริการในตลาดทุนที่มีจำกัด โดยอุปสรรคนี้จะส่งผลกระทบต่ออารมณ์ของประชาชนในระยะยาว เนื่องจากสังคมไทยกำลังเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ โดยมีประชากรผู้สูงอายุมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง หากผู้ลงทุนในวัยทำงานในปัจจุบันไม่สามารถสร้างผลตอบแทนระยะยาวที่เพียงพอ จะไม่สามารถรองรับการดำรงชีพภายหลังการเกษียณอายุในอนาคตได้

ธุรกิจกองทุนรวมเป็นตัวอย่างที่สะท้อนให้เห็นปัญหาเรื่องข้อจำกัดในการเข้าถึงสินค้าและบริการในตลาดทุน เนื่องจากเมื่อพิจารณาถึงโครงสร้างการประกอบธุรกิจกองทุนรวมในปัจจุบัน จะพบว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ส่วนใหญ่เป็นบริษัทลูกของธนาคารพาณิชย์ และส่วนใหญ่การจำหน่ายหน่วยลงทุนของธนาคารพาณิชย์ยังจำกัดอยู่กับกองทุนรวมของ บลจ. ลูกของตนเองเท่านั้น รวมทั้งกองทุนรวมที่เสนอขายโดย บลจ. เหล่านี้จะมีลักษณะเป็นกองทุนรวมที่ทดแทนเงินฝาก เช่น กองทุนรวมตลาดเงิน เป็นต้น เป็นเหตุให้ในภาพรวมธุรกิจกองทุนรวมไทยขาดตัวกลางในการจำหน่ายหน่วยลงทุนที่มีความเป็นอิสระทั้งด้านการให้คำแนะนำการลงทุนและกองทุนรวมที่เสนอขายซึ่งมาจาก บลจ. หลายแห่ง รวมทั้งประเภทกองทุนรวมที่เสนอขายก็ไม่มีหลากหลายอีกด้วย นอกจากนี้ สำนักงานพบว่า มีบริษัทที่มีความพร้อมในการให้บริการทางด้านการให้คำแนะนำในการลงทุนและการจำหน่ายหน่วยลงทุน ซึ่งลักษณะการประกอบธุรกิจไม่จำเป็นต้องใช้ทุนจำนวนมากอีกด้วย

ด้วยเหตุดังกล่าวข้างต้น สำนักงานจึงได้กำหนดเป็นแผนกลยุทธ์ในเรื่อง Wealth Management for the Mass ซึ่งแผนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ประชาชนทั่วไปสามารถเข้าถึงและลงทุนในสินค้าที่เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตน เพื่อให้มีทรัพย์สินเพียงพอกับการใช้จ่ายในระยะยาว โดยระยะแรกสำนักงานเห็นควรสนับสนุนให้มีช่องทางการจำหน่ายหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในรูปแบบ **fund supermart** ซึ่งมีลักษณะเป็นผู้ทำหน้าที่จำหน่ายหน่วยลงทุนหลายประเภทของ บลจ. หลายแห่งเพิ่มขึ้น เพื่อสร้างโอกาสให้ตัวกลางอื่นที่มีความเป็นอิสระจาก บลจ. สามารถเข้ามาจำหน่ายหน่วยลงทุนมากขึ้นด้วย ทั้งนี้ เพื่อให้ประชาชนได้รับคำแนะนำการลงทุนที่เป็นอิสระ และสามารถเลือกลงทุนในกองทุนรวมได้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนและความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของตนเองมากที่สุด เพื่อสร้างโอกาสในการได้รับผลตอบแทนระยะยาวที่เพียงพอ โดยกำหนดกฎเกณฑ์ที่เหมาะสมทั้งด้านเงินทุนและค่าธรรมเนียมให้สอดคล้องกับรูปแบบการประกอบธุรกิจ

นอกจากการเพิ่มช่องทางการเข้าถึงสินค้าและบริการในตลาดทุน โดยเพิ่มผู้ให้บริการในรูปแบบ fund supermart แล้ว เพื่อเป็นการส่งเสริมให้ผู้ลงทุนได้รับคำแนะนำในการลงทุนที่เหมาะสมกับวัตถุประสงค์และความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของตน เห็นควรเปิดโอกาสให้มีผู้ให้บริการที่ปรึกษาการลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ รวมทั้งกองทุนรวมด้วย โดยเพิ่มผู้ให้บริการที่มีความเป็นอิสระในการให้คำแนะนำในการลงทุนแก่ผู้ลงทุน เนื่องจากหลักทรัพย์ที่ลงทุนได้ในปัจจุบันมีจำนวนมากขึ้น การมีผู้ให้บริการ

ในด้านการวิเคราะห์และแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเป็นอิสระ จะช่วยให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสมมากขึ้น

สำนักงานได้ดำเนินการปรับปรุงแก้ไขกฎเกณฑ์เพื่อรองรับการเพิ่มตัวกลางจำหน่ายหน่วยลงทุนและที่ปรึกษาการลงทุนในตลาดทุน โดยผ่อนคลายหลักเกณฑ์เพื่อให้มีผู้ทำหน้าที่เป็นนายหน้าซื้อขายกองทุนรวมที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดมากขึ้น พร้อมทั้งสร้างแรงจูงใจให้ผู้ประกอบธุรกิจทั้งรายเดิมและรายใหม่จำหน่ายกองทุนรวมของ บลจ. หลายแห่งและจำหน่ายกองทุนรวมหลายประเภทมากขึ้น รวมทั้งเพิ่มโอกาสให้เกิดตัวกลางที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดให้บริการด้านธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนมีโอกาสดำเนินการแนะนำการลงทุนที่หลากหลายและมีความเป็นอิสระ

ทั้งนี้ สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีการไปจนถึงวันที่ 21 มีนาคม 2556 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ โดยสำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการสอบถามคือ นางสาวอรนัยน์ ลาภอานวยผล ฝ่ายกำกับและพัฒนารูธุรกิจหลักทรัพย์ โทรศัพท์ 0-2263-6026 e-mailaddress: oranai@sec.or.th

ทางไปรษณีย์: ฝ่ายกำกับและพัฒนารูธุรกิจหลักทรัพย์
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ชั้น 14 อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี
93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330

ทางโทรศัพท์ : 0-2263-6286

e-mailaddress: oranai@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : หลักการ

เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงการลงทุนในกองทุนรวมได้สะดวกมากขึ้น รวมทั้งมีโอกาสได้รับคำแนะนำในการลงทุนที่มีความเป็นอิสระ และมีกองทุนรวมของ บลจ. หลายแห่งให้เลือกลงทุนได้อย่างเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนและความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของตนสำนักงานจึงส่งเสริมให้มีตัวกลางจำหน่ายกองทุนรวมที่มีความเป็นอิสระเพิ่มขึ้น รวมถึงการสนับสนุนให้ตัวกลางจำหน่ายกองทุนรวมในรูปแบบ fund supermarket นอกจากนี้ สำนักงานยังสนับสนุนให้มีที่ปรึกษาการลงทุนเพิ่มมากขึ้นด้วย เพื่อให้ประชาชนมีโอกาสได้รับคำแนะนำที่มีความหลากหลาย และมีความเป็นอิสระ ซึ่งจะช่วยให้สามารถวางแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเอง และสร้างโอกาสในการได้รับผลตอบแทนระยะยาวที่เพียงพอ โดยในการจัดให้มีผู้ให้บริการในลักษณะดังกล่าวได้นั้น สำนักงานเห็นควรแก้ไขหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องโดยมีหลักการสำคัญ ดังนี้

1. ให้นิติบุคคลที่ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ส่งเสริม หรือสนับสนุน การให้บริการในธุรกิจหลักทรัพย์ สามารถยื่นขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้า คำ และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน (ใบ ง) และใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ใบ IA) โดยนิติบุคคลดังกล่าวต้องมีคุณสมบัติ ดังนี้

(1) ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ส่งเสริม หรือสนับสนุนการให้บริการในธุรกิจหลักทรัพย์ หรือมีเครือข่ายที่สามารถเข้าถึงประชาชนในวงกว้าง

(2) ธุรกิจที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันต้องไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับธุรกิจหลักทรัพย์ที่จะขอใบอนุญาต หรือหากมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว บริษัทต้องมีระบบที่สามารถป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

(3) มีคุณสมบัติอื่นเป็นไปตามที่กำหนดในกฎกระทรวงว่าด้วยการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่ยื่นขอรับใบอนุญาต

เหตุผล ปัจจุบันมีนิติบุคคลที่มีความเป็นอิสระ และประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้อง สนับสนุนกับการให้คำแนะนำการลงทุนและการจำหน่ายหน่วยลงทุน โดยเป็นธุรกิจที่มีประโยชน์และผู้ลงทุนทั่วไปสามารถใช้บริการได้ แต่นิติบุคคลดังกล่าวอาจมีข้อจำกัดในเรื่องการตั้งบริษัทใหม่ เนื่องจากไม่ต้องการเพิ่มต้นทุนหรือเพราะ โครงสร้างของกลุ่มธุรกิจไม่เอื้ออำนวย ซึ่งการลดข้อจำกัดเรื่องการจัดตั้งบริษัทใหม่ จะเพิ่มโอกาสให้มีที่ปรึกษาการลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจเป็นตัวกลางในการจำหน่ายหน่วยลงทุนที่เป็นมืออาชีพและมีความเป็นอิสระเพิ่มขึ้น

2. กำหนดทุนจดทะเบียนจำนวน 10 ล้านบาท สำหรับผู้ประกอบธุรกิจที่ได้รับใบ ง ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ไม่เข้าข่ายในลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) เก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้านไว้ในความครอบครอง

(2) ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ เพื่อการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์นั่นเอง

(3) มีภาระความรับผิดชอบต่อระบบชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์

เหตุผล การกำหนดทุนจดทะเบียนข้างต้นเพื่อเป็นการสนับสนุนและลดข้ออุปสรรคด้านเงินทุนแก่ผู้ประกอบการธุรกิจใบง. ที่ประสงค์จะประกอบธุรกิจเฉพาะการเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน และรูปแบบการประกอบธุรกิจไม่มีความจำเป็นที่ต้องมีทุนจดทะเบียนจำนวนมาก ซึ่งจะช่วยให้ผู้ประกอบการในลักษณะดังกล่าวมีจำนวนเพิ่มมากขึ้น รวมถึงเป็นการสนับสนุนให้เพิ่มตัวกลางที่ให้คำแนะนำและจำหน่ายหน่วยลงทุนที่มีความเป็นอิสระอีกด้วย อันจะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงการลงทุนในกองทุนรวมได้สะดวกมากขึ้น

3. กำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจรายปี สำหรับผู้ประกอบการใบง. ที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุนของ บลจ. ตั้งแต่ 10 บริษัทขึ้นไป และเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตั้งแต่ 3 ประเภทขึ้นไป เช่น กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง กองทุนรวมตราสารแห่งทุน และกองทุนรวมผสมตราสารแห่งทุนและตราสารแห่งหนึ่ง เป็นต้น ไว้ที่อัตราปีละ 50,000 บาท หรือร้อยละ 0.1 ของรายได้ค่าธรรมเนียมที่ได้รับจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน แล้วแต่กรณี¹

เหตุผล เพื่อสนับสนุนให้ผู้ประกอบการที่เป็นตัวกลางในการจำหน่ายหน่วยลงทุนเสนอขายหน่วยลงทุนของ บลจ. หลายแห่งและเสนอขายหน่วยลงทุนหลากหลายประเภท ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเลือกลงทุนในกองทุนรวมที่เหมาะสมกับความต้องการและความเสี่ยงของตนเอง

¹ เกณฑ์ปัจจุบันตามประกาศที่ กธ/ช/ด.น. 16/2553 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจตามที่ได้รับอนุญาต ลงวันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2553 กำหนดการเก็บค่าธรรมเนียมประกอบธุรกิจสำหรับผู้ทำหน้าที่จำหน่ายหน่วยลงทุน โดยแบ่งเป็น 2 ประเภท คือ 1) เก็บค่าธรรมเนียมรายปีแบบคงที่ โดยเก็บค่าธรรมเนียมปีละ 500,000 บาท และ 2) เก็บค่าธรรมเนียมรายปีเท่ากับร้อยละ 1 ของรายได้ค่าธรรมเนียมที่ได้รับจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน กรณีประกอบธุรกิจอื่นนอกเหนือจากธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน

แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น
เรื่องหลักการแก้ไขหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการเพิ่มตัวกลางจำหน่ายหน่วยลงทุน
และที่ปรึกษาการลงทุนในตลาดทุน

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____
ชื่อบริษัท/ องค์กร _____
อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ _____
เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____
e-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- บริษัทหลักทรัพย์
 ธนาคารพาณิชย์
 บริษัทประกันชีวิต
 อื่น ๆ (ระบุ) _____

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ข้อกำหนดเพื่อเพิ่มเติมผู้ที่สามารถยื่นขอรับใบ ง และใบ IA
 เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2. ข้อกำหนดเพื่อลดทุนจดทะเบียนสำหรับผู้ประกอบธุรกิจที่เป็นตัวกลางจำหน่ายหน่วยลงทุน
 เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

3. ข้อกำหนดเพื่อลดค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจรายปี สำหรับผู้ประกอบธุรกิจที่เป็นตัวกลาง
จำหน่ายหน่วยลงทุนในรูปแบบ Fund Supermart
 เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

4. ความเห็นและข้อเสนอแนะอื่น ๆ _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป
ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ชั้น 10, 13-16 อาคารจีพีเอฟวิทยทาวเวอร์สบี
เลขที่ 93/1 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
หรือ โทรสาร 0-2263-6026 หรือ e-mail: oranai@sec.or.th
วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 21 มีนาคม 2556

*****สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้*****