

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกน. 10/2559

เรื่อง การปรับปรุง governance ของกองทุนรวม และการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
เพื่อเพิ่มกลไกการคุ้มครองสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2559

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 21 เมษายน 2559

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาว สุมิตรา พิบูลชล โทรศัพท์ 0-2263-6072
2. นางสาว เพียงนภา สุนทรวิจารณ์ โทรศัพท์ 0-2263-6116

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะ มา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0-2263-6072 หรือ 0-2263-6511 โทรสาร 0-2263-6333

1. ปัญหา

หลักทั่วไปของการบริหารจัดการกองทุนรวม คือ ผู้ลงทุน (asset owner) มีการนำเงินมาลงทุน โดยมอบหมายให้ บลจ. (asset manager) เป็นผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการเงินลงทุนให้กับผู้ลงทุน โดย บลจ. มีหน้าที่ต้องทำเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกรรมการของ บลจ. ได้รับแต่งตั้งจากผู้ถือหุ้นของ บลจ. จึงอาจมีบางกรณีที่ บลจ. มีแรงจูงใจที่จะเน้นทำเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของ บลจ. มากกว่าประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน ดังนั้น จึงต้องมีกลไกให้มีผู้ที่เป็นอิสระมาทำหน้าที่ตรวจสอบดูแล (“oversight”) การบริหารจัดการเงินลงทุนของ บลจ. ให้เป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุน

อย่างไรก็ดี โครงสร้างกองทุนรวมของไทยในปัจจุบันมีกลไกการ oversight โดยผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งอาจยังไม่เอื้อให้ บลจ. ทำเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างแท้จริง เนื่องจากกฎหมายกำหนดบทบาทหน้าที่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ไว้ค่อนข้างจำกัด และในบางกรณีอาจเกิดเหตุการณ์ที่ บลจ. เน้นทำเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของ บลจ. มากกว่าผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงอาจมีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (affiliated persons) ซึ่งมีประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น อาจมีการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ในเครือ มีการลงทุนในตราสารที่ออกหรือจัดจำหน่ายโดยธนาคารพาณิชย์ (“ธพ.”) ที่เป็นบริษัทแม่ มีการลงทุนในตราสารที่ออกโดยลูกหนี้ของ ธพ. ที่เป็นบริษัทแม่ เป็นต้น

นอกจากนี้ ช่องทางการเรียกร้องและการใช้สิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนในการปกป้องผลประโยชน์ของตนเองยังทำได้ค่อนข้างจำกัด เนื่องจากปัจจุบันการใช้สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนมีเพียงเรื่องการให้ความเห็นชอบการแก้ไขโครงการ โดยใช้เพียงวิธีการส่งจดหมาย ซึ่งที่ผ่านมามีพบว่าผู้ถือหน่วยลงทุนส่วนใหญ่ไม่ได้ให้ความสนใจในการส่งจดหมายตอบกลับ ส่งผลให้การใช้สิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนยังไม่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับผู้ถือหน่วยลงทุนเองก็ยังไม่ได้ตระหนักถึงความสำคัญเกี่ยวกับสิทธิหน้าที่ในการปกป้องผลประโยชน์ของตนเองเท่าที่ควร

2. เหตุผลความจำเป็น และวัตถุประสงค์

จากประเด็นข้อสังเกตเกี่ยวกับโครงสร้างกองทุนรวมของไทยในปัจจุบันที่กลไกการ oversight อาจยังไม่เอื้อให้ บลจ. ทำเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุนอย่างแท้จริง สำนักงานจึงเห็นว่า มีความจำเป็นที่จะต้องปรับปรุงโครงสร้าง governance ของกองทุนรวม เพื่อให้เอื้อต่อการมีผู้แทนที่เป็นอิสระทำหน้าที่ตรวจสอบดูแลการดำเนินงานของ บลจ. และสามารถควบคุมความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นในการจัดการได้ นอกจากนี้ เพื่อสนับสนุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้สิทธิเพื่อปกป้องผลประโยชน์ของตนเองได้อย่างมีประสิทธิภาพ และตระหนักถึงความเป็นเจ้าของในกองทุนรวม สำนักงานเห็นควรปรับปรุงช่องทางและวิธีการใช้สิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

3. แนวทางการปรับปรุง

สำนักงานมีแนวคิดที่จะปรับปรุงโครงสร้าง governance ของกองทุนรวม และการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ดังนี้

3.1 การปรับปรุงโครงสร้างกองทุน

หลักในการสร้างกลไก oversight กองทุนรวม คือ ต้องจัดให้มีหน่วยงานหรือบุคคลที่เป็นอิสระ (Independent Oversight Entity) มาทำหน้าที่ตรวจสอบดูแลการทำงานของ บลจ. เพื่อให้มั่นใจได้ว่า บลจ. จะบริหารจัดการเงินลงทุนเพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ซึ่งในแต่ละประเทศก็จะมีกลไกที่แตกต่างกันไปตามรูปแบบการจัดตั้งกองทุน¹ โดยกลไกการ oversight ในแต่ละแบบจะมีข้อดีและข้อเสีย รวมถึงประสิทธิภาพที่แตกต่างกันไปขึ้นอยู่กับสภาพแวดล้อม รวมทั้งกฎหมายและหลักเกณฑ์ในแต่ละประเทศ ซึ่งบางประเทศก็ได้มีการปรับปรุงกลไกเพื่อให้การ oversight ทำได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

สำนักงานจึงเห็นควรเสนอทางเลือกสำหรับกลไกในการตรวจสอบดูแลการดำเนินงานของ บลจ. ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยเสนอทางเลือกสำหรับผู้ที่จะมาทำหน้าที่เป็น 2 แนวทาง ได้แก่ 1.) ให้คณะกรรมการภายใน บลจ. (คณะกรรมการ บลจ. หรือคณะกรรมการกองทุน) เป็นผู้ทำหน้าที่ และ 2.) ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้ทำหน้าที่ ดังนี้

แนวทางที่ 1. ให้กรรมการภายใน บลจ. เป็นผู้ทำหน้าที่ oversight

ทางเลือก 1.1 :

ผู้ทำหน้าที่ oversight : คณะกรรมการ บลจ. ซึ่งต้องประกอบด้วย กรรมการที่เป็น designated directors ที่มีความเป็นอิสระ รวมทั้งมีคุณสมบัติ และจำนวนตามที่คณะกรรมการ ก.ต.ท. ประกาศกำหนด โดยจะกำหนดให้ต้องมีจำนวน designate directors อย่างน้อย 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด

บทบาทหน้าที่ของผู้ที่ทำหน้าที่ oversight : ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ต.ท. ประกาศกำหนด เช่น

- (1) ดูแลการบริหารจัดการกองทุนให้เป็นไปเพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
- (2) เรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในเรื่องที่ต้องได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน²
- (3) อนุมัตินโยบายและขั้นตอนการทำธุรกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมถึงติดตามดูแลความเหมาะสมของรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นรายไตรมาส
- (4) ให้ความเห็นต่อการแก้ไขโครงการและต่อวาระการประชุมที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ให้ บลจ. เสนอชื่อกรรมการที่เป็น designated directors อย่างน้อย 1 ราย เป็นผู้ที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะสามารถมอบอำนาจหรือมอบอำนาจให้สิทธิออกเสียงแทนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้

อนึ่ง การทำหน้าที่ข้างต้นของคณะกรรมการ บลจ. จะต้องได้รับมติที่เป็นเอกฉันท์จากกรรมการทุกราย

¹ กองทุนรูปแบบ corporate จะมีกรรมการบริษัท ซึ่งมีกรรมการอิสระอยู่ในองค์ประกอบเป็นผู้ทำหน้าที่ กองทุนรูปแบบ trust จะมี trustee เป็นผู้ทำหน้าที่ กองทุนรูปแบบ contractual (เช่น กองทุนรวมไทย) จะมี depository เป็นผู้ทำหน้าที่

² ทั้งนี้ บลจ. อาจไม่จำเป็นต้องจัดประชุมสามัญประจำปีก็ได้

ทางเลือก 1.2 :

ผู้ทำหน้าที่ oversight : คณะกรรมการกองทุน (fund board) (แยกต่างหากจากคณะกรรมการ บลจ.) ซึ่งต้องประกอบด้วยกรรมการที่เป็น designated directors ที่มีความเป็นอิสระ มีคุณสมบัติและจำนวนตามที่คณะกรรมการ ก.ต.ท. ประกาศกำหนด โดยจะกำหนดให้ต้องมีจำนวน designate directors อย่างน้อย 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด

บทบาทหน้าที่ของผู้ทำหน้าที่ oversight : เช่นเดียวกับทางเลือก 1.1

แนวทางที่ 2. ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้ทำหน้าที่ oversight

ทางเลือก 2.1 :

ผู้ทำหน้าที่ oversight : กำหนดให้สามารถแบ่งแยกหน้าที่ในการตรวจสอบดูแลการดำเนินงานของ บลจ. โดยแบ่งเป็น (1) หน้าที่รับฝากทรัพย์สินและตรวจสอบการลงทุน (custodianship) และ (2) หน้าที่ตรวจสอบการบริหารจัดการของ บลจ. (trusteeship) โดยสำนักงานจะจัดให้มีใบอนุญาตการดำเนินงานของผู้ทำหน้าที่ดังกล่าวให้สอดคล้องกับการแบ่งแยกหน้าที่ต่อไป

บทบาทหน้าที่ :

บทบาทหน้าที่ : ผู้หน้าที่รับฝากทรัพย์สินและตรวจสอบการลงทุน (custodianship)	หน้าที่ตรวจสอบการบริหารจัดการของ บลจ. (trusteeship)
(1) ดูแล บลจ. ให้บริหารจัดการเป็นไปตาม มาตรา 125 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ³ (2) จัดทำรายงานต่อสำนักงาน ในกรณีที่ บลจ. ปฏิบัติหน้าที่ไม่เป็นไปตามมาตรา 125 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์	(1) ดูแลการบริหารจัดการกองทุนให้เป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน (2) เรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนในเรื่องที่ต้องได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน (3) อนุมัตินโยบายและขั้นตอนการทำธุรกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมถึงติดตามดูแลความเหมาะสมของรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นรายไตรมาส

³ มาตรา 125 : ในการจัดการกองทุนรวม บลจ. ต้องดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- (1) ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติ ตลอดจนข้อผูกพันที่ทำไว้กับผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเคร่งครัด
- (2) จัดให้มีการฝากทรัพย์สินของกองทุนรวมไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวม
- (3) จัดทำบัญชีแสดงการลงทุนของกองทุนรวมไว้โดยถูกต้องครบถ้วน
- (4) จัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนรวมให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทราบ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด
- (5) จัดให้มีทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
- (6) จัดให้ได้มาซึ่งผลประโยชน์ที่ได้จากการนำทรัพย์สินของกองทุนรวมไปลงทุน และนำผลประโยชน์ดังกล่าวฝากไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์

หน้าที่ที่รับฝากทรัพย์สินและตรวจสอบการลงทุน (custodianship)	หน้าที่ตรวจสอบการบริหารจัดการของ บลจ. (trusteeship)
<p>(3) รับฝากทรัพย์สินของกองทุนรวม โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินอื่น พร้อมทั้งดูแลให้การเบิกจ่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมเป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม</p> <p>(4) จัดทำบัญชีแสดงการรับจ่ายทรัพย์สินของกองทุนรวม</p>	<p>(4) ให้ความเห็นต่อการแก้ไขโครงการและต่อวาระการประชุมที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและใช้สิทธิออกเสียงแทนในกรณีที่ได้รับมอบหมายจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน</p> <p>(5) จัดทำรายงานต่อสำนักงาน ในกรณีที่ บลจ. กระทำการหรือควั่นกระทำการ จนก่อให้เกิดความเสียหายแก่กองทุนรวม</p> <p>(6) ดำเนินการฟ้องร้องบังคับคดีให้ บลจ. ปฏิบัติตามหน้าที่ของตน หรือฟ้องเรียกค่าสินไหมทดแทนความเสียหายจาก บลจ. ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งปวง หรือเมื่อได้รับคำสั่งจากสำนักงาน</p>

ทางเลือก 2.2 :

ผู้ที่ทำหน้าที่ **oversight** : ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ในปัจจุบันทำหน้าที่รับฝากทรัพย์สินและตรวจสอบการลงทุน (custodianship) รวมทั้งหน้าที่ตรวจสอบการบริหารจัดการของ บลจ. (trusteeship)

บทบาทหน้าที่ : ให้ทำหน้าที่ทั้งหมดที่ระบุในทางเลือก 2.1

3.2 การปรับปรุงวิธีการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

สำนักงานเห็นควรเพิ่มทางเลือกให้สามารถจัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง เพิ่มเติมจากการส่งจดหมายขอมติซึ่งต้องได้รับมติเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีกลไกในการใช้สิทธิปกป้องผลประโยชน์ของตนเองที่มีประสิทธิภาพ

แนวทางการแก้ไข พ.ร.บ.

มาตรา 129 : การขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม หรือแก้ไขวิธีการจัดการ หากมิได้กระทำตามมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังต่อไปนี้ จะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(1) กระทำตามมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งคิดตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของโครงการจัดการกองทุนรวมนั้น หรือ

(2) กระทำตามมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งคิดตาม (2.1) จำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกิน 3/4 ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ในกรณีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ

กองทุนรวมหรือแก้ไขวิธีการจัดการที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญตามที่คณะกรรมการ กตท. ประกาศกำหนด หรือ (2.2) คิดตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในกรณีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมหรือแก้ไขวิธีการจัดการอื่น

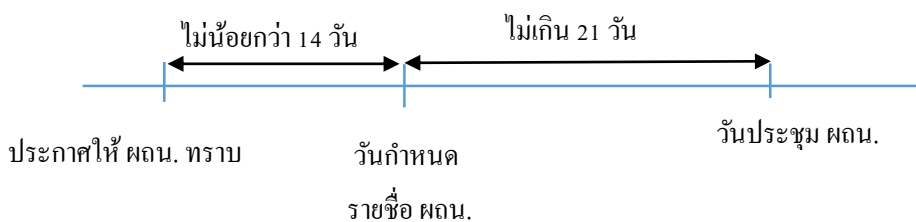
การจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน การมอบฉันทะ รวมทั้งหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่เกี่ยวข้องกับการจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการ กตท. ประกาศกำหนด โดยอ้างอิงแนวทางการจัดประชุมผู้ถือหุ้นตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

- **การเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน**

ผู้ถือหน่วยลงทุนตั้งแต่ 25 คนและผู้ถือหน่วยลงทุนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือผู้ถือหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด สามารถรวมตัวกันทำหนังสือขอให้มีการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเหตุผลในการขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย ทั้งนี้ ให้จัดให้มีการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 1 เดือนนับแต่วันได้รับหนังสือจากผู้ถือหน่วยลงทุน

หนังสือนัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนต้องมีรายละเอียดพอสมควร โดยต้องระบุ วัน เวลา สถานที่นัดประชุม วาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่เสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งระบุความเห็นที่ข้อเสนออันเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างไร มีผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างไร นอกจากนี้ควรจัดส่งหนังสือนัดประชุมล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ให้โฆษณาต่อบอกกล่าววันนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ไม่น้อยกว่า 3 วันก่อนวันประชุมด้วย

อย่างไรก็ดี เพื่อความเหมาะสมในการกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการระบุวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ในวันใดวันหนึ่งในระหว่าง 21 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละครั้ง โดยประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่กล่าวข้างต้น



- **องค์ประชุม**

ในการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ควรมีผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่า 25 คนหรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมด และต้องมีหน่วยลงทุนนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1/3 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด จึงจะเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่การประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้ว 1 ชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมาประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมให้ดำเนินการ ดังนี้

- (1) กรณีที่การประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งนั้นได้เรียกนัดโดยผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอให้การประชุมเป็นอันระงับไป
- (2) กรณีที่การประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอให้ดำเนินการนัดประชุมใหม่ และให้จัดส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนการประชุมในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

- **การออกเสียงลงคะแนน**

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีสิทธิเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่จะมอบอำนาจให้บุคคลอื่นเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนก็ได้

การออกเสียงลงคะแนนในส่วนนี้ถือว่าหน่วยลงทุนหนึ่งหน่วยลงทุนมีเสียงหนึ่งเสียง

- **มติที่ประชุม**

มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้ประกอบด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

- (1) ในกรณีการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมหรือแก้ไขวิธีการจัดการที่มีนัยสำคัญและมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ให้ถือคะแนนเสียงเกิน 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

- (2) ในกรณีการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมหรือแก้ไขวิธีการจัดการอื่น ๆ ให้ถือเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

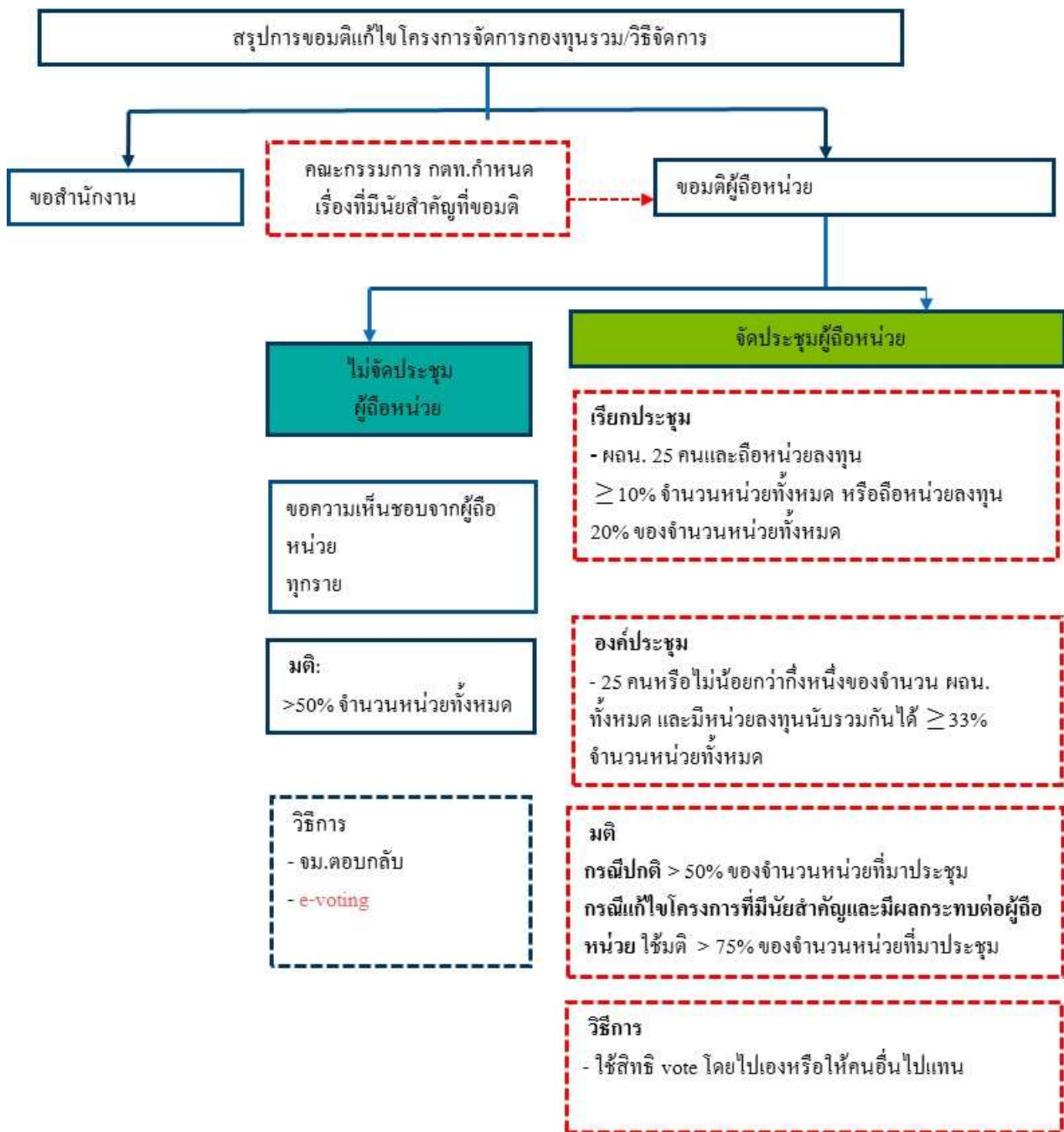
ทั้งนี้ คณะกรรมการ กตท. จะกำหนดรายการซึ่งเข้าลักษณะตามข้อ (1) ต่อไป โดยตัวอย่างการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมหรือแก้ไขวิธีการจัดการที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน อย่างมีนัยสำคัญ เช่น

- 1) การเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนจากที่ระบุในโครงการจัดการลงทุน หรือการเพิ่มประเภททรัพย์สินไม่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน
- 2) การปรับเปลี่ยนค่าใช้จ่ายของกองทุน
- 3) การเปลี่ยนแปลงโครงสร้าง บริษัทย่อย
- 4) การเปลี่ยนจากการลงทุนโดยตรงเป็นการลงทุนผ่านกองทุนรวมอื่น (feeder fund) หรือการเปลี่ยนจากกองทุนปิดเป็นกองทุนเปิด
- 5) การเปลี่ยนแปลงตามข้อ 1) - 4) ในกองทุนหลักที่บริษัทจัดการไปลงทุน
- 6) กรณีอื่นใดที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เป็นต้น

- **การขอเพิกถอนมติที่ประชุม**

ในกรณีที่มีการนัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือการลงมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หรือหลักเกณฑ์ที่กำหนด หรือไม่ปฏิบัติตามโครงการจัดการหรือข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจำนวนไม่น้อยกว่า 5 คน หรือถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้แล้ว

ทั้งหมด จะร้องขอให้ศาลสั่งเพิกถอนมติในการประชุมครั้งนั้นก็ได้ แต่ต้องร้องขอต่อศาลภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงทงนมีมติ และเมื่อกรณีศาลมีคำพิพากษาให้เพิกถอนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงทงน ให้บริษัทจัดการแจ้งให้ผู้ถือหุ้นลงทงนทราบภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่ศาลมีคำพิพากษาถึงที่สุด



เรื่อง การปรับปรุง governance ของกองทุนรวม และการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน
เพื่อเพิ่มกลไกการคุ้มครองสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน

ข้อมูลทั่วไป			
ชื่อผู้ตอบ		ตำแหน่ง	
ชื่อบริษัท			
โทรศัพท์		โทรสาร	
อีเมล			
สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)			
<input type="checkbox"/> บริษัทจัดการ		<input type="checkbox"/> ผู้ดูแลผลประโยชน์	
<input type="checkbox"/> ผู้ถือหน่วย		<input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ)	

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายและพัฒนารูทกิจจัดการกองทุน
สำนักงาน ก.ล.ต. 333/3 ถนนวิภาวดี แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรสาร: 0-2263-6333 หรือ e-mail: sumitra@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

1. การปรับปรุงโครงสร้างกองทุน

1.1 ในการกำหนดผู้ที่จะมาทำหน้าที่ตรวจสอบดูแลการดำเนินงานของ บลจ. ท่านคิดว่าควรเลือกแนวทางใด ระหว่าง

ก. แนวทางที่ 1. (โปรดระบุทางเลือก 1.1 หรือ 1.2) หรือ

ข. แนวทางที่ 2. (โปรดระบุทางเลือก 2.1 หรือ 2.2)

ค. ใช้ทั้งแนวทางที่ 1 และแนวทางที่ 2 ประกอบกัน (โปรดระบุทางเลือก 1.1, 1.2, 2.1, 2.2)

พร้อมทั้งโปรดระบุเหตุผลประกอบด้วย

1.2 การกำหนดบทบาทหน้าที่สำหรับผู้ที่จะมาทำหน้าที่ตรวจสอบดูแลการดำเนินงานของ บลจ. ตามทางเลือกที่ท่านเลือกในข้อ 1.1 มีความเหมาะสมแล้วหรือไม่ ควรปรับปรุงเพิ่มเติมในเรื่องใด เพราะเหตุใด

1.3 ความเห็นและข้อเสนอแนะอื่น ๆ :

2. การปรับปรุงวิธีการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

2.1 เพิ่มช่องทางในการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยให้มีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และเพิ่มอำนาจให้คณะกรรมการกำกับตลาดทุนสามารถกำหนดเรื่องที่มีนัยสำคัญและมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นในการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

2.2 การเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

2.3 องค์กรประชุม

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

2.4 ประธานที่ประชุม

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

2.5 การออกเสียงลงคะแนน

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

2.6 มติที่ประชุม

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

2.7 การขอเพิกถอนมติที่ประชุม

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

2.8 ความเห็นและข้อเสนอแนะอื่น ๆ :