

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 19 /2563

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์รองรับการเสนอขายกองทุนรวม
ภายใต้โครงการจัดการลงทุนระหว่างเขตบริหารพิเศษฮ่องกง
แห่งสาธารณรัฐประชาชนจีนและไทย
(Hong Kong – Thailand Mutual Recognition of Funds)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2563

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 10 สิงหาคม 2563

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวฐาปณี ศุภพิทักษ์ไพบุลย์ โทรศัพท์ 0-2263-6549
2. นางสาวสลิล เหล่าเกียรติ โทรศัพท์ 0-2263-6511
3. นางสาวสิริธร ศิวิลัย โทรศัพท์ 0-2263-6246

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

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

I. เหตุผลและความจำเป็น

ด้วยสำนักงานและ Securities and Futures Commission (“SFC”) อยู่ระหว่างพัฒนากกรอบความร่วมมือแบบทวิภาคี (bilateral agreement) ด้านการเสนอขายกองทุนรวมข้ามประเทศระหว่างฮ่องกงและไทย เพื่อเพิ่มความหลากหลายของทางเลือกในการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุน และเพิ่มโอกาสให้ผู้ประกอบธุรกิจไทยในการขยายฐานผู้ลงทุนในฮ่องกงและจีน¹ ซึ่งเป็นประเทศที่ยังไม่เปิดให้นำกองทุนรวมไทยไปเสนอขายโดยตรง โดยสำนักงานและ SFC คาดว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงและร่วมลงนามใน Memorandum of Understanding (“MoU”) ภายใต้โครงการจัดการลงทุนระหว่างเขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีนและไทย (Mutual Recognition of Funds between Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China and Thailand : “HK-TH MRF”) ภายในไตรมาส 3 ปี 2563 โดยประเทศไทยต้องออกหลักเกณฑ์รองรับภายในประเทศเพื่อให้สามารถเสนอขายหน่วยลงทุนภายใต้ HK-TH MRF ได้

ปัจจุบัน การเสนอขายกองทุนรวมต่างประเทศในไทย สามารถทำได้ภายใต้กรอบความร่วมมือระหว่างประเทศ ดังนี้ (1) โครงการจัดการลงทุนกลุ่มอาเซียน (ASEAN Collective Investment Schemes : “ASEAN CIS”) และ (2) โครงการจัดการลงทุนในเอเชียตามกรอบเอเปค (Asia Region Funds Passport : “ARFP”) ซึ่งทั้ง 2 โครงการมีหลักเกณฑ์รองรับแล้ว สำนักงานจึงเห็นควรให้มีการเปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการในการแก้ไขประกาศโดยขยายขอบเขตของหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ ASEAN CIS และ ARFP ให้รองรับการจัดตั้งและเสนอขายกองทุนรวมข้ามประเทศภายใต้ HK-TH MRF ด้วย และได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้ เพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมต่อไป

II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

- 1) เพิ่มโอกาสให้ผู้ประกอบธุรกิจไทยในการขยายฐานผู้ลงทุนในฮ่องกงและจีน
- 2) เพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนไทยที่ต้องการลงทุนในหน่วยลงทุนของฮ่องกง

III. แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์

เพื่อให้บรรลุ intended outcome ตามข้อ 2 และเพื่อให้หลักการในการกำกับดูแลการเสนอขายกองทุนรวมข้ามประเทศภายใต้กรอบความร่วมมือต่าง ๆ มีความเท่าเทียมกัน สำนักงาน

¹ ธนาคารกลางฮ่องกง (Hong Kong Monetary Authority : HKMA) อยู่ระหว่างจัดทำโครงการ Cross-boundary wealth connect scheme โดยมีวัตถุประสงค์ให้ผู้ลงทุนใน Greater Bay Area ซึ่งประกอบด้วยมณฑลกว่างตุง มาเก๊า และฮ่องกงสามารถเข้าถึงผลิตภัณฑ์การลงทุนระหว่างกันได้ผ่านระบบธนาคาร

ขอเสนอให้ใช้หลักการในการกำกับดูแลการเสนอขายกองทุนรวมข้ามประเทศภายใต้ HK-TH MRF ในแนวทางเดียวกับการกำกับดูแลการเสนอขายกองทุนรวมข้ามประเทศภายใต้ ASEAN CIS และ ARFP โดยขยายขอบเขตหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องทั้งด้านการเสนอขายหน่วยลงทุนของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศในไทย (“inbound”) และการนำกองทุนรวมไทยไปเสนอขายในต่างประเทศ (“outbound”) ให้รองรับ HK-TH MRF ด้วย

IV. หลักเกณฑ์ที่เสนอ

1. หลักเกณฑ์ inbound

1.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต

ผู้รับผิดชอบในการดำเนินการ (“บลจ. ต่างประเทศ”) และกองทุนรวมฮ่องกง มีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ดังนี้

(1) บลจ. ต่างประเทศ อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ SFC ซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแลหลักที่ร่วมลงนามกับสำนักงานใน MoU และไม่อยู่ระหว่างถูกสั่งพักหรือเพิกถอนการประกอบธุรกิจ

(2) ต้องจัดให้มีบริษัทนายหน้าไทย (local intermediary) เป็นตัวแทนในการซื้อขายกองทุนรวมฮ่องกงในไทย และมีตัวแทน (local representative) ของ บลจ. ต่างประเทศ ทำหน้าที่ประสานงานด้านการเปิดเผยและจัดส่งข้อมูลในไทย

(3) มีการเปิดเผยข้อมูลที่มีสาระสำคัญอย่างน้อยเช่นเดียวกับข้อมูลที่กองทุนรวมไทยมีหน้าที่เปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

(4) กองทุนรวมฮ่องกงต้องจัดการลงทุนและปฏิบัติตามข้อกำหนดใน MoU

ทั้งนี้ เมื่อ บลจ. ต่างประเทศ ยื่นคำขออนุญาตพร้อมเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องครบถ้วน สำนักงานจะแจ้งผลการพิจารณาคำขออนุญาตภายใน 45 วัน

1.2 การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน

ให้ บลจ. ต่างประเทศ ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนต่อสำนักงานตามรูปแบบที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด²

1.3 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ongoing disclosure)

ให้ บลจ. ต่างประเทศ จัดทำรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

² แบบแสดงรายงานข้อมูลประกอบด้วย (1) หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (fund factsheet) (2) หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม (the registration statement and prospectus) (3) หนังสือรับรองความถูกต้อง (certificate of information accuracy) และ (4) หลักฐานในการแต่งตั้งตัวแทนของ บลจ. ต่างประเทศ ในประเทศไทย (evidence on appointment of an authorized person of CIS operator)

ของกองทุนตามข้อกำหนดของ SFC พร้อมทั้งจัดให้มีช่องทางการเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ลงทุนไทยทราบโดยทั่วถึง

1.4 การนำเสนอข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในกลุ่มเดียวกัน (“peer performance”)

ให้ตัวแทนขายไทยไม่ต้องแสดงข้อมูล peer performance แก่ผู้ลงทุนไทย เนื่องจากในทางปฏิบัติ บลจ. ต่างประเทศ ไม่มีการจัดส่งข้อมูลการลงทุนจริงของกองทุนรวมฮ่องกงให้คณะกรรมการพิจารณาการจดทะเบียนกองทุนรวม ส่งผลให้ตัวแทนขายไทยไม่มีข้อมูล peer performance ที่จะนำเสนอแก่ผู้ลงทุนตามที่ประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจกำหนด

2. หลักเกณฑ์ outbound

2.1 การขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมไทยภายใต้ HK-TH MRF

บลจ. ไทย ยื่นขออนุญาตเสนอขายกองทุนรวมไทยต่อ SFC ได้ เมื่อ บลจ. และกองทุนรวมที่จัดตั้งเป็นไปตามข้อกำหนดใน MoU และได้รับอนุมัติจากสำนักงาน โดยในการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งให้เป็นการยื่นคำขออนุมัติแบบปกติ (ไม่สามารถยื่นแบบ auto approve ได้)

2.2 การลงทุน

ให้กองทุนรวมไทยจัดการลงทุนและปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อกำหนดใน MoU

2.3 การถือหน่วยลงทุน

เพื่อลดอุปสรรคต่อ บลจ. ไทย ในการเสนอขายหน่วยลงทุนในฮ่องกง ให้ผู้ลงทุนที่มีได้มีสัญชาติไทย หรือลงทุนผ่านบัญชีแบบไม่เปิดเผยชื่อ (omnibus account) ได้รับยกเว้นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ 1 ใน 3³

³ บุคคลธรรมดาและนิติบุคคลไทยที่ซื้อหน่วยลงทุนภายใต้ HK-TH MRF ยังคงต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ 1 ใน 3 จนกว่าประกาศจะเปลี่ยนแปลงเป็นอื่น

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์รองรับการเสนอขายกองทุนรวม
ภายใต้โครงการจัดการลงทุนระหว่างเขตบริหารพิเศษฮ่องกง
แห่งสาธารณรัฐประชาชนจีนและไทย
(Hong Kong – Thailand Mutual Recognition of Funds)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- ☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- ☐ บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ email : thapanee@sec.or.th หรือ slil@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ในการใช้หลักการกำกับดูแลการเสนอขายกองทุนรวมข้ามประเทศภายใต้ HK-TH MRF ในแนวทางเดียวกับการกำกับดูแล ASEAN Collective Investment Schemes (ASEAN CIS) และ Asia Region Funds Passport (ARFP)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
☐	☐	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
2. หลักเกณฑ์การเสนอขายหน่วยลงทุนของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ ในไทย (inbound)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
☐	☐	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
3. หลักเกณฑ์การนำกองทุนรวมไทยไปเสนอขายในต่างประเทศ (outbound)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
☐	☐	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		