

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนป. 10/2566

เรื่อง หลักการรายงานข้อมูลการทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน ระหว่างกองทุนรวมและกองทุนอื่นภายใต้การจัดการเดียวกัน พร้อมร่างแบบรายงาน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2566

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 17 มีนาคม 2566

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวหทัยภัทร ชำนาญเมือง โทรศัพท์ 0-2033-9756
2. นางสาวเพียงนภา สุนทร-วิจารณ์ โทรศัพท์ 0-2263-6116

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

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

1. เหตุผลและความจำเป็น

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) มีแนวคิดในการลดขั้นตอน กระบวนการ และ/หรือจำนวนเอกสารที่ต้องยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งทบทวนกฎเกณฑ์ที่มีอยู่ให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบันและมีเท่าที่จำเป็น ซึ่งจะเป็นการอำนวยความสะดวกและลดต้นทุนที่ไม่จำเป็นให้แก่ภาคธุรกิจ โดยเป็นหนึ่งในโครงการ Regulatory Guillotine

สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า แบบรายงานข้อมูลธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินตรงข้ามกัน ระหว่างกองทุนรวมและกองทุนอื่นภายใต้การจัดการเดียวกัน มีการใช้งานมาตั้งแต่ปี 2549 โดยแบบรายงานดังกล่าวกำหนดให้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน (“บลจ.”) ต้องรายงานข้อมูลธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินตรงข้ามกันระหว่างกองทุนรวมและกองทุนอื่นภายใต้การจัดการในรอบ 5 วันทำการที่ผ่านมา (“crossing”) ทั้งที่ผ่านและไม่ผ่านตัวกลาง (“dealer”) ซึ่งธุรกรรมที่ผ่าน dealer ส่วนมาก เป็นธุรกรรมปกติ ทำให้ บลจ. มีหน้าที่ในการรายงานธุรกรรมที่มีได้นำมาใช้ประโยชน์มากนัก และด้วยรายการที่มีจำนวนมาก ทำให้ผู้ใช้รายงานดังกล่าว ไม่สามารถติดตามรายการจับคู่ซื้อขายระหว่างกองทุนภายใต้ บลจ. เดียวกัน (cross trade) ซึ่งมีความเสี่ยงในเรื่องการโยกย้ายเงินลงทุนระหว่างกองทุนมากกว่ารายการ crossing ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ดังนั้น เพื่อ บลจ. มีหน้าที่รายงานเฉพาะรายการที่มีความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญ และสอดคล้องกับหลักสากล สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงแบบรายงานข้างต้น โดยยกเลิกการรายงานรายการ crossing คงเหลือเฉพาะรายการ cross trade คือ รายการจับคู่ซื้อขายระหว่างกองทุนภายใต้ บลจ. เดียวกัน ซึ่งเกิดในเวลาเดียวกัน และไม่ผ่านตัวกลาง

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการ พร้อมทั้งร่างแบบรายงาน cross trade และคำแนะนำในการกรอกแบบรายงานดังกล่าว โดยจะนำผลการรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะมาประกอบการปรับปรุงแก้ไขแบบรายงานข้างต้นต่อไป

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

2.1 บลจ. สามารถทำรายการ cross trade เพื่อประโยชน์ของกองทุนได้ โดยมีกลไกให้ติดตามการทำรายการได้อย่างเพียงพอ มีต้นทุนเท่าที่จำเป็น และสอดคล้องกับแนวปฏิบัติสากล

2.2 เพื่อให้ผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้อง สามารถติดตามข้อมูลการทำธุรกรรม cross trade ได้ในรูปแบบที่ชัดเจน และเข้าใจง่ายขึ้น

3. หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 14/2558 เรื่องข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ลงวันที่ 1 ตุลาคม 2558

ข้อ 17 ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมเปิดเผยข้อมูลเมื่อมีการทำธุรกรรมเพื่อกองทุนรวมกับบริษัทจัดการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องตามข้อ 16(1) ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) เปิดเผยข้อมูลการทำธุรกรรมดังกล่าวต่อสำนักงานตามแบบและวิธีการที่กำหนดไว้ในระบบอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงาน

(2) เปิดเผยข้อมูลการทำธุรกรรมดังกล่าวไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการกองทุนรวมเป็นรายเดือน พร้อมทั้งเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไว้ในรายงานรอบระยะเวลาบัญชีสำหรับกองทุนรวม และในกรณีที่เป็นกองทุนรวมเปิดให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไว้ในรายงานรอบระยะเวลาหกเดือนด้วย

4. แนวทางการปรับปรุงแบบรายงาน

การทำ cross trade ช่วยให้ผู้จัดการกองทุนสามารถบริหารหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำได้ดียิ่งขึ้น ลด transaction cost แต่ก็มีความเสี่ยงที่อาจเกิดการถ่ายโอนหลักทรัพย์จากกองทุนที่มีปัญหาสภาพคล่อง ไปสู่กองทุนอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการเดียวกัน หรือมีการถ่ายโอนกำไรระหว่างกัน

ดังนั้น เพื่อให้การทำรายการ cross trade เพื่อประโยชน์ของกองทุนสามารถทำได้ โดยมีกลไกให้ติดตามได้ตามสมควร จึงจำเป็นต้องมีการรายงานการทำรายการ cross trade เพื่อให้ผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถติดตาม (1) ลักษณะรายการ (2) ราคาที่เกิดขึ้น (3) ราคาอ้างอิง และ (4) ขนาดรายการและเหตุผลในการทำธุรกรรม เพื่อให้มั่นใจว่าการทำรายการดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุนในแต่ละกองทุน โดยสำนักงาน ก.ล.ต. มีแนวคิดที่จะปรับปรุงแบบรายงานดังกล่าว ดังนี้

การรายงานปัจจุบัน	แนวทางการปรับปรุง
4.1. รายการที่ต้องรายงาน (1) การซื้อขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินระหว่างกองทุนรวม และกองทุนอื่นภายใต้การจัดการ โดยไม่ผ่าน dealer (รายการ cross trade)	(1) ให้รายงานเฉพาะการจับคู่ซื้อ ขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินระหว่างกองทุนรวม และกองทุนอื่นภายใต้การจัดการ ซึ่งเกิดในเวลาเดียวกัน โดยไม่ผ่าน dealer

การรายงานปัจจุบัน	แนวทางการปรับปรุง
<p>(2) การซื้อขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน-ของกองทุนรวมภายใต้การจัดการในด้านตรงข้ามกัน ผ่าน dealer โดยพิจารณาจากรายการในรอบ 5 วันทำการที่ผ่านมา (เช่น กองทุน A ขายหุ้นกู้ X ในวันที่ T และ กองทุน B ภายใต้การจัดการเดียวกัน ซื้อหุ้นกู้ X จาก dealer รายเดียวกันภายในวันที่ T+4) (รายการ crossing)</p>	<p>(2) ยกเลิกการรายงาน crossing ผ่าน dealer ในช่วง 5 วันทำการ เนื่องจากเป็นภาระของบริษัทจัดการในการจับคู่รายการเพื่อรายงาน โดยรายการดังกล่าวมีปริมาณมากส่วนมากเป็นรายการซื้อขายปกติ ทำให้รายงานมีข้อมูลที่ไม่จำเป็นจำนวนมาก และใช้ประโยชน์ได้น้อยลง ทั้งนี้ สำนักงานสามารถตรวจสอบข้อมูลการซื้อขาย ซึ่งส่วนมากเป็นตราสารหนี้ ได้จากข้อมูลจากสมาคมตราสารหนี้ไทยแทนได้</p>
<p>4.2. รูปแบบการรายงาน</p> <p>รายงานเป็นรายการ โดยไม่ได้กำหนดให้จับคู่รายการ ทำให้ติดตามยาก</p>	<p>ให้การรายงานในลักษณะจับคู่ธุรกรรมที่ซื้อขายระหว่างกัน ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุน 2 กอง (“single transaction”) หรือหลายกองทุน (“multiple transactions”) เพื่อให้ผู้ลงทุน/IOE สามารถติดตามการทำรายการของกองทุนที่เกี่ยวข้องได้ง่ายขึ้น</p>
<p>4.3. วันที่อ้างอิง</p> <p>รายงานธุรกรรมโดยเทียบขนาดรายการโดยอ้างอิงจาก สัดส่วนมูลค่าซื้อขายต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”) ณ สิ้นเดือน</p>	<p>ปรับปรุงการเทียบขนาดรายการ โดยให้อ้างอิงสัดส่วนมูลค่าซื้อขายกับ NAV ณ วันที่ทำธุรกรรม ซึ่งสะดวก และสะท้อนขนาดของธุรกรรม ในขณะที่เกิดรายการได้ชัดเจนกว่าการเทียบสัดส่วนกับ NAV ณ สิ้นเดือน</p>

ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้แนบร่างแบบรายงาน cross trade (เอกสารแนบ 1) รวมทั้งคำแนะนำในการกรอกแบบรายงานดังกล่าว (เอกสารแนบ 2) มาพร้อมเอกสารฉบับนี้

5. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่ได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การออกหลักเกณฑ์ตามข้อ 4 มีบุคคลที่ได้รับผลกระทบ ดังนี้

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. บลจ. ซึ่งทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุน	- ไม่เป็นภาระในการจัดเก็บและจัดทำข้อมูลธุรกรรม crossing ในช่วง 5 วันทำการที่ผ่านมา ซึ่งเป็นไปตามหลักสากล ที่รายงานเฉพาะธุรกรรม cross trade	-
2. ผู้ลงทุน/IOE	- สามารถติดตามข้อมูลการทำธุรกรรม cross trade ในรูปแบบที่ชัดเจน เข้าใจง่ายขึ้น	- ไม่มีข้อมูลให้ติดตามการทำ crossing ที่ เลี่ยง cross trade แต่รายการ crossing ส่วนมากเป็นรายการปกติ โดย dealer มีหน้าที่ ต้องเสนอซื้อขายหลักทรัพย์ในราคาที่เป็นธรรมอยู่แล้ว

6. เหตุผลความจำเป็นในการออกข้อกำหนดต่างๆ

การปรับปรุงแบบรายงาน cross trade ในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดให้มีระบบอนุญาตระบบคณะกรรมการ หรือการใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่ การกำหนดแบบรายงานดังกล่าวอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติที่มีโทษอาญา ซึ่งเป็นบทบัญญัติเดิมที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน ก่อนการเสนอปรับปรุงในครั้ง นี้ และ ยัง จำ เป็น เพื่อ ให้ มั่น ใจ ว่า ผู้ ลง ทุน ผู้ ที่ เกี่ ว ข้อง และ สำนั กงาน มี ข้อมูล ในการ ติดตาม การ จับ คู่ ซื้ อ ขาย หลักทรัพย์ ระหว่าง กองทุน ภายใต้ การ จัด การ

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการรายงานข้อมูลการทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินระหว่าง
กองทุนรวมและกองทุนอื่นภายใต้การจัดการเดียวกันพร้อมร่างแบบรายงาน

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
- ตัวแทนขายหน่วยลงทุน
- ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม
- ผู้ลงทุน
- อื่น ๆ (ระบุ)

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการ
รับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารการรับฟังความ
คิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิ
ความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูล
ส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผล
ข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

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

**** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ****

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักการรายงานข้อมูลการทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินระหว่างกองทุนรวมและกองทุนอื่นภายใต้การจัดการเดียวกัน พร้อมร่างแบบรายงาน ในหัวข้อต่าง ๆ ดังนี้

1. **การยกเลิก** ข้อกำหนดให้รายงานการซื้อขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินตรงข้ามกันระหว่างกองทุนรวมและกองทุนอื่นภายใต้การจัดการในรอบ 5 วันทำการที่ผ่านมาทั้งที่ผ่าน dealer และไม่ผ่าน dealer

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2. **ปรับปรุง** การรายงานในลักษณะจับคู่ธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุน 2 กอง (“single transaction”) หรือธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีกองทุนที่เกี่ยวข้องมากกว่า 2 กองทุนขึ้นไป (“multiple transaction”)

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

3. **ปรับปรุง** การคำนวณขนาดรายการจากเดิมอ้างอิงมูลค่า NAV ณ สิ้นเดือน เป็น NAV ณ วันที่ทำธุรกรรม

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

4. ร่างแบบรายงาน cross trade

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

5. คู่มือการกรอกแบบรายงาน cross trade

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____
