

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกน. 35/2559

เรื่อง ร่างประกาศข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกัน
และจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2559

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 22 กันยายน 2559

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | |
|-------------------------|----------------------|
| 1. นางศมนีย์ เกิดแสง | โทรศัพท์ 0-2263-6076 |
| 2. นางสาวนริศรา ฐิรักดี | โทรศัพท์ 0-2695-9529 |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะ มา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0-2263-6252 โทรสาร 0-2263-6099

I. บทนำ

ตามที่สำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นที่ อกน. 23/2559 เรื่อง แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระหว่างวันที่ 19 พฤษภาคม ถึงวันที่ 23 มิถุนายน 2559 เกี่ยวกับการปรับปรุงประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558 (“ประกาศ สธ. 14/2558”) ซึ่งสำนักงานพบว่ามีความประเด็นที่ไม่ชัดเจนและอาจมีปัญหาในการตีความได้แก่

1. การกำหนดนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้อง

การทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง บลจ. ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำหรับ บลจ. ที่มีบริษัทแม่จัดตั้งในไทย นิยามบุคคลที่เกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันได้ครอบคลุมถึงบริษัทขายซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทแม่เกินกว่า 50% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทแม่แล้ว อย่างไรก็ตาม สำหรับ บลจ. ที่มีบริษัทแม่จัดตั้งในต่างประเทศ หลักเกณฑ์ปัจจุบันยังไม่ได้กำหนดให้นับบริษัทขายซึ่งถือหุ้นในบริษัทแม่ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง ส่งผลให้การทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบริษัทขายซึ่งคุณอำนาจเบ็ดเสร็จในบริษัทแมดังกล่าว ไม่ได้อยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ที่กำหนด

2. การแต่งตั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน

ในกรณีที่มีการแต่งตั้งบริษัทในเครือเป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน หลักเกณฑ์ปัจจุบันกำหนดให้ บลจ. ต้องได้รับความยินยอมจากลูกค้า (กรณีกองทุนส่วนบุคคล : “PF”) หรือคณะกรรมการกองทุน (“FC”) (กรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ : “PVD”) ก่อน อย่างไรก็ตาม นิยามบริษัทในเครือกำหนดไว้แคบ โดยยังไม่รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องในกรณีอื่น เช่น บริษัทขาย และนายจ้าง PVD เป็นต้น ทำให้อาจเกิดกรณีที่ บลจ. แต่งตั้งบริษัทขายหรือนายจ้าง PVD เป็นผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุน โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากลูกค้า PF หรือ FC PVD

3. การลงทุนของ PF/PVD ในกองทุนรวม (“MF”) ภายใต้การจัดการของ บลจ.

กรณีที่ PF หรือ PVD มีการลงทุนใน MF ภายใต้การจัดการ หลักเกณฑ์ปัจจุบันไม่ได้กำหนดอย่างชัดเจนว่าเป็นธุรกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งบริษัทจัดการต้องได้รับความยินยอมจากลูกค้า PF หรือ FC PVD ทำให้อาจเกิดกรณีที่ บลจ. นำเงินของ PF หรือ PVD ไปลงทุนใน MF ภายใต้การจัดการ โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากลูกค้า PF หรือ FC PVD ก่อน

I. บทนำ (ต่อ)

สำนักงานได้รับความเห็นและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับแนวทางการปรับปรุงเกณฑ์ดังกล่าว ซึ่งส่วนใหญ่เห็นด้วยกับแนวทางที่สำนักงานเสนอ ในการนี้สำนักงานได้ดำเนินการยกร่างประกาศสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2559 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ฉบับที่) (“ร่างประกาศ COI”) และแก้ไขแผนภาพ บุคคลที่เกี่ยวข้องในภาคผนวกแนบท้ายประกาศนี้

II. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

สำนักงานได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ จึงขอเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศ COI และแผนภาพบุคคลที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจัดทำขึ้นตามหลักการ ที่ได้รับฟังความคิดเห็นไปแล้ว ดังนี้

1. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2559 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ฉบับที่) (“ร่างประกาศ COI”)

1.1 กำหนดนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ข้อ 1-2 ของร่างประกาศ COI)

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : ประกาศ สธ. 14/2558 ไม่มีนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้อง แต่กำหนด บุคคลที่เกี่ยวข้องอยู่ในข้อ 7 โดยอาศัยข้อ 7(1) กำหนดแผนภาพบุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยงกับ บลจ. หรือกองทุน จึงไม่ครอบคลุมหมวดอื่นในประกาศ

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : ได้ยกเลิกข้อ 7 ของประกาศ สธ. 14/2558 และนำเนื้อหาใส่ไว้ในนิยาม “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” ในข้อ 3 ของประกาศ สธ. 14/2558 แทน

เหตุผล : เพื่อให้การอ้างอิงความหมายของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ครอบคลุมหมวด 1-3 ในประกาศฉบับนี้ได้ครบถ้วน

1.2 แก้ไขหลักเกณฑ์การตั้งผู้รับฝากทรัพย์สินที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ บลจ. หรือกองทุน (ข้อ 3 ข้อ 4 และข้อ 8 ของร่างประกาศ COI)

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : เฉพาะกรณีการแต่งตั้งบริษัทในเครือเป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน บลจ. ต้องได้รับความยินยอมจากลูกค้าก่อน

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : มีดังนี้

(1) การตั้งผู้รับฝากทรัพย์สินที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ บลจ. ต้องได้รับความยินยอม จากลูกค้าก่อน และ บลจ. ต้องชี้แจงความเกี่ยวข้องและเหตุผลในการเลือกบุคคลดังกล่าวเป็นผู้รับฝาก ทรัพย์สินในการขอความยินยอมด้วย (ข้อ 3 และข้อ 4 ของร่างประกาศ)

(2) กำหนดบทเฉพาะกาลสำหรับ บลจ. ที่แต่งตั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน อยู่ก่อนประกาศ COI ที่แก้ไขมีผลใช้บังคับ ต้องแจ้งให้ลูกค้าทราบถึงความเกี่ยวข้องและเหตุผลในการเลือก บุคคลดังกล่าวเป็นผู้รับฝากทรัพย์สินต่อลูกค้า PF หรือ FC PVD ภายใน 60 วันนับแต่วันประกาศที่แก้ไข มีผลใช้บังคับ ทั้งนี้ ในกรณีที่ บลจ. ตั้งผู้รับฝากทรัพย์สินเป็นบริษัทในเครือตามหลักเกณฑ์เดิม ซึ่งได้ ขอความยินยอมจากลูกค้าไปแล้ว สามารถดำเนินการต่อไปได้ โดยไม่ต้องดำเนินการใดๆ เพิ่มเติม (ข้อ 8 ของร่างประกาศ COI)

II. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

เหตุผล : ปรับใช้นิยามบุคคลที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกันกับการพิจารณาบุคคลที่เกี่ยวข้องในกรณีอื่น เพื่อเปิดโอกาสให้ลูกค้า PF หรือ FC PVD ได้รับทราบข้อมูลและพิจารณาประเด็นที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ครอบคลุมขึ้น

1.3 เพิ่มการกำหนดนโยบายการลงทุนของ PF/PVD ที่จะลงทุนใน MF ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน (ข้อ 3 และข้อ 5 ของร่างประกาศ COI)

เพิ่มเติม : การกำหนดนโยบายการลงทุนของ PF/PVD โดยจะนำเงินไปลงทุนใน MF/trust ที่ บลจ. เดียวกันบริหารหรือดำเนินการ (ในฐานะ fund manager/Trust manager/trustee) บลจ. ต้องอธิบายให้ลูกค้า PF หรือ FC PVD ทราบถึงลักษณะความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น เหตุผลในการเลือกลงทุนใน MF/trust ของตนเองว่าได้คำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของลูกค้าหรือไม่ อย่างไร การคิดค่าธรรมเนียมซ้ำซ้อน (ถ้ามี) และต้องได้รับความยินยอมจากลูกค้า PF หรือ FC PVD เป็นลายลักษณ์อักษรก่อนลงทุน

เหตุผล : เพื่อให้ลูกค้ามีโอกาสทราบเหตุผลและมีข้อมูลเปรียบเทียบก่อนตัดสินใจลงทุน

2. แก้ไขแผนภาพบุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยเพิ่มบริษัทยายของบริษัทแม่ที่จัดตั้งในต่างประเทศ

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : แผนภาพบุคคลที่เกี่ยวข้องไม่นับรวมบริษัทยายกรณีบริษัทแม่เป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : กำหนดเพิ่มเติมบุคคลที่เกี่ยวข้องสำหรับการลงทุนเพื่อ MF¹ PF และ PVD โดยให้นับรวมถึงบริษัทยายที่ถือหุ้นตั้งแต่ 90% ในบริษัทแม่ที่จัดตั้งในต่างประเทศด้วย พร้อมทั้งจัดเรียงแผนภาพใหม่เป็น A B C ดังนี้

แผนภาพ A = บุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยง สำหรับ MF PF PVD

แผนภาพ B = บุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยง เพิ่มเติมสำหรับ PF PVD

แผนภาพ C = บุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยง สำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (ไม่ได้แก้ไขในหลักการ เพียงแต่จัดลำดับใหม่)

เหตุผล : เพื่อให้ให้นับรวมผู้ที่ถือหุ้นใหญ่และมีอำนาจจัดการเบ็ดเสร็จในการบริหารบริษัทแม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องด้วย ซึ่งอยู่ในวิสัยที่บริษัทจัดการจะสามารถหาข้อมูลได้

¹ไม่รวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งสำนักงานอยู่ระหว่างพิจารณาเสนอแก้ไขให้กำหนดนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทำนองเดียวกับ related party ของบริษัทจดทะเบียน เนื่องจากเป็นการระดมทุนลักษณะเดียวกับบริษัทจดทะเบียน

แบบสำรวจความคิดเห็น



เรื่อง ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับ ข้อกำหนดในรายละเอียด
เกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

☐ บริษัทจดทะเบียน

☐ บริษัทหลักทรัพย์

☐ ผู้ลงทุนสถาบัน

☐ ผู้ลงทุนรายย่อย

☐ ที่ปรึกษากฎหมาย

☐ ที่ปรึกษาทางการเงิน

☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายและพัฒนารูทกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต.
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรสาร: 0-2263-6291
หรือ e-mail: samanee@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงร่างประกาศเกี่ยวกับ ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการ
ป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนี้

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
1. ร่างประกาศ COI		
1.1 การแก้ไขนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้อง	☐	☐
1.2 แก้ไขหลักเกณฑ์การตั้งผู้รับฝากทรัพย์สินที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ บลจ. หรือกองทุน	☐	☐
1.3 เพิ่มการกำหนดนโยบายการลงทุนของ PF/PVD ที่จะลงทุนใน MF ภายใต้การจัดการของ บลจ. เดียวกัน	☐	☐
2. แก้ไขแผนภาพบุคคลที่เกี่ยวข้อง	☐	☐

ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม

[illegible]