

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนุจ. 5/2562

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับกองทุนรวม
เพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เผยแพร่เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2562

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | |
|---------------------------|----------------------|
| 1. นางสาว รัชฎยา ชครักษ์ | โทรศัพท์ 0-2033-9535 |
| 2. นางสาว สุมิตรา พิบูลชล | โทรศัพท์ 0-2263-6072 |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะ มา ณ โอกาสนี้

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

1. ที่มา

ตามที่กรมสรรพากรอยู่ระหว่างยกร่าง พ.ร.บ. แก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร เพื่อปรับปรุงการจัดเก็บภาษีเงินได้จากการลงทุนในตราสารหนี้ผ่านกองทุนรวม (“MF”) โดยในการจ่ายดอกเบี้ย ส่วนลด และเงินได้ที่มีลักษณะทำนองเดียวกันกับดอกเบี้ยให้แก่ MF ให้ issuer มีหน้าที่ต้องหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตรา 15% ของเงินได้ ซึ่ง พ.ร.บ. ดังกล่าวได้ผ่านความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2561 และจะมีผลใช้บังคับกลางปี 2562 นั้น

การแก้ไข พ.ร.บ. ข้างต้น จะส่งผลให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (“PVD”) ที่ลงทุนในตราสารหนี้ผ่าน MF มีภาระภาษีตามไปด้วย ขณะที่หาก PVD ลงทุนในตราสารหนี้โดยตรงจะไม่มีภาระภาษี¹ ดังนั้น เพื่อให้ PVD ที่ลงทุนในตราสารหนี้ผ่าน MF ไม่มีภาระภาษี กระทรวงการคลัง จะเสนอยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลให้แก่ MF ที่เสนอขายเฉพาะ PVD เท่านั้น

ในการนี้ สำนักงานจึงเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดตั้งจัดการกองทุน รองรับการจัดตั้งกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (“MF for PVD”) เพื่อสนับสนุนการออมระยะยาวเพื่อการเกษียณอายุ และขอเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับหลักการของเกณฑ์ดังกล่าว โดยสำนักงานจะนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ จากผู้ที่เกี่ยวข้องไปใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาดำเนินการกำหนดหลักเกณฑ์ที่เหมาะสมในทางปฏิบัติต่อไป

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

PVD สามารถลงทุนในตราสารหนี้ผ่าน MF for PVD และได้รับการยกเว้นภาษี เพื่อไม่ให้เงินออมเพื่อเกษียณของสมาชิก PVD ได้รับผลกระทบจากการจัดเก็บภาษีเงินได้จากการลงทุนในตราสารหนี้ผ่าน MF

3. แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์

สำนักงานมีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดตั้งจัดการ MF for PVD ดังนี้

3.1 การจัดตั้ง MF

3.1.1 ประเภทผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุน : เป็น PVD เท่านั้น

เหตุผล : เพื่อให้ตรงเจตนารมณ์ของกรมสรรพากรในการยกเว้นภาษีและง่ายต่อการติดตามตรวจสอบภาษีของกรมสรรพากร

3.1.2 จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนขั้นต่ำ : ยกเว้นจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนขั้นต่ำ ≥ 35 ราย

เหตุผล : เนื่องจากผู้ถือหน่วยลงทุนเป็น PVD เท่านั้น จึงเป็นไปได้ยากที่จะหา PVD

¹ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นกองทุนการออมระยะยาวเพื่อการเกษียณอายุซึ่งได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล

35 กองทุนลงทุนพร้อมกันในช่วงการเสนอขายครั้งแรก (IPO) ประกอบกับเมื่อใช้หลัก look through จะเห็นได้ว่า ภายใต้ PVD แต่ละกองทุนจะประกอบด้วยผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นสมาชิก PVD จำนวนมาก

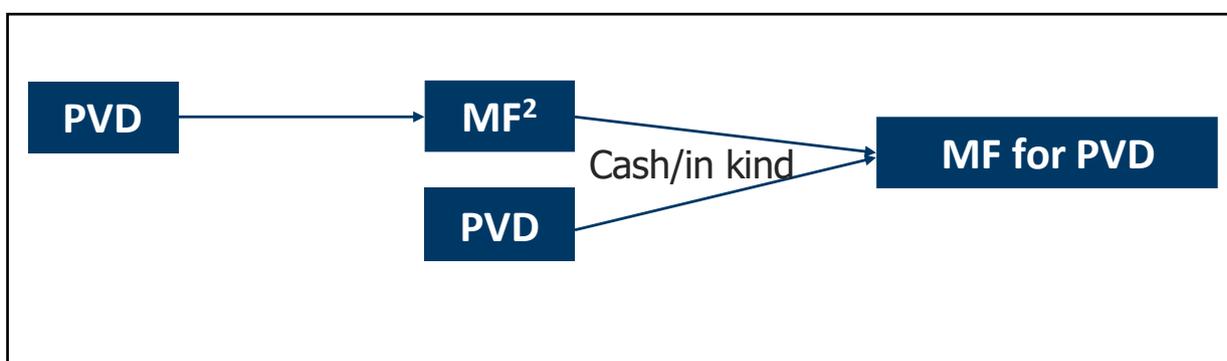
3.1.3 ประเภทกองทุนรวม : ต้องไม่เป็นกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (“LTF”) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (“RMF”) หรือกองทุนรวมอิตีเอฟ (“ETF”)

เหตุผล : เนื่องจาก MF for PVD มีวัตถุประสงค์เฉพาะเพื่อรองรับผู้ถือหน่วยที่เป็น PVD เท่านั้น

3.1.4 ระยะเวลา IPO : ≥ 1 วัน

เหตุผล : เพื่อให้สามารถดำเนินการ โอนทรัพย์สินมายัง MF for PVD ได้ต่อเนื่อง และไม่เสียโอกาสในการลงทุน จึงลดระยะเวลา IPO จาก ≥ 2 วัน (ประกาศปัจจุบัน) เป็น ≥ 1 วัน

3.1.5 การรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนของ MF เป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินแทนเงินสด (in kind) ได้



ผ่อนคลายเป็นให้ MF for PVD รับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินแทนเงินสด (in kind) ได้ โดยจะต้องกำหนดขั้นตอนและวิธีการดำเนินการ ใ้อย่างชัดเจนในรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม

ทั้งนี้ เพื่อมิให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ใน MF ต้นทางได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องของกองทุนหลังจากโอนหลักทรัพย์และทรัพย์สิน จึงกำหนดให้มีการ โอนทรัพย์สินแบบตัดตรง² โดยพิจารณาจากปัจจัย ได้แก่ 1. มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน (mark to market) 2. อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ที่ลงทุน (duration) 3. สัดส่วนการลงทุน 4. สภาพคล่อง 5. อันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) โดยไม่สามารถเลือกโอนทรัพย์สินบางประเภทได้

เหตุผล : เพื่อลด transaction cost ของ MF ต้นทางที่ต้องขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนเพื่อชำระเงินคืน PVD และ MF for PVD ต้องนำเงินสดกล่าว ไปลงทุนซื้อหลักทรัพย์ใหม่

3.1.6 factsheet : ต้องระบุว่า “สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเท่านั้น” ไว้ส่วนบนสุดในหน้าแรกของ factsheet

เหตุผล : เพื่อให้ผู้ลงทุนทั่วไปทราบอย่างชัดเจนว่าไม่สามารถซื้อกองทุนรวมนี้ได้

² หลักการเดียวกับ index fund หรือ ETF

3.2 การจัดการ

3.2.1 การคำนวณและประกาศ NAV

ผ่อนคลายการคำนวณและประกาศ NAV และมูลค่าหน่วยลงทุนสำหรับ MF for PVD ดังนี้

- การคำนวณ : วันทำการก่อนวันทำการซื้อขาย (T-1)

วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (T)

วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน

วันที่มีเหตุการณ์ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบต่อ MF อย่างมีนัยสำคัญ (“material event”)

- การประกาศ : ให้ MF ประกาศมูลค่าดังกล่าวของวันที่คำนวณภายในวันทำการถัดไป

เหตุผล : เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การคำนวณและประกาศ NAV ของ PVD

ซึ่งต้องจัดให้มีการคำนวณและประกาศ NAV อย่างน้อยในวัน trade date

3.2.2 การเลิกกองทุน : ยกเว้นการเลิกกองทุนเมื่อผู้ถือหน่วยลงทุน < 35 ราย

เหตุผล : เนื่องจากไม่มีการกำหนดจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนขั้นต่ำ

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์การจัดตั้งจัดการอื่น ๆ เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของกองทุนรวมทั่วไป

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

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

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการกองทุน
สำนักงาน ก.ล.ต. 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรสาร: 0-2263-6072 หรือ e-mail: sumitra@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงหลักเกณฑ์ในเรื่องดังนี้

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
1. ประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน : เป็น PVD เท่านั้น	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____		
2. จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนขั้นต่ำ : ยกเว้นจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนขั้นต่ำ ≥ 35 ราย	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____		
3. ประเภท MF : ไม่มีลักษณะพิเศษเป็น LTF RMF ETF	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____		
4. ระยะเวลา IPO : ≥ 1 วัน	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____		
5. การรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนเป็น in kind ได้	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____		
6. factsheet : ต้องระบุว่า “สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเท่านั้น” ไว้ส่วนบนสุดของหน้าแรกของ factsheet	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____		

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
7. การกำหนดและประกาศ NAV	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____		
8. การเลิกกองทุน : ยกเว้นการเลิกกองทุนเมื่อผู้ถือหุ้นลงทุน < 35 ราย	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____		
9. อื่น ๆ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____		