

รายงานการวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย

ชื่อร่าง ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /๒๕๖๙ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่) พร้อมทั้งภาคผนวก ๙ หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกองทุนรวมบางประเภท

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /๒๕๖๙ เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่)

กฎหมายใหม่

แก้ไข/ปรับปรุง

ยกเลิก

หน่วยงานของรัฐผู้เสนอร่างกฎ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)

ความสอดคล้องกับยุทธศาสตร์ชาติและแผนการปฏิรูปประเทศ

สอดคล้องกับยุทธศาสตร์ชาติในเรื่อง (๑) การสร้างความสามารถในการแข่งขันในอุตสาหกรรมโดยการใช้เทคโนโลยีดิจิทัล ภาครัฐมีการส่งเสริมให้ภาคธุรกิจมีการนำเทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ สร้างนวัตกรรม และดำเนินธุรกิจในรูปแบบใหม่ผ่านการปรับปรุงหลักเกณฑ์ (๒) ด้านการปรับสมดุลและพัฒนาระบบการบริหารจัดการภาครัฐ โดยภาครัฐจัดให้มีกฎหมายที่สอดคล้องและเหมาะสมกับบริบทต่าง ๆ ที่เปลี่ยนแปลง

สอดคล้องกับแผนการปฏิรูปประเทศในเรื่อง ด้านเศรษฐกิจที่ ๑ ของการปฏิรูปด้านความสามารถในการแข่งขันของประเทศ โดยปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม (“บลจ.”) รวมทั้งยกระดับการแข่งขันในด้านนวัตกรรมทางการเงินของประเทศไทย และด้านกฎหมายในเรื่องการจัดให้มีกลไกกำหนดให้มีการควบคุม กำกับดูแล และบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมาย

ส่วนที่ ๑

เหตุผลความจำเป็นที่ต้องตรากฎหมายและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย

๑. สภาพปัญหา สาเหตุของปัญหา และผลกระทบของปัญหา

๑.๑ ปัญหาคืออะไร สาเหตุของปัญหาคืออะไร และผลกระทบของปัญหาคืออะไร

สำนักงาน ก.ล.ต. มีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์สำหรับกองทุนรวมเพื่อรองรับการขายหรือซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีการออกหน่วยลงทุนในรูปแบบโทเคน (tokenized fund)

ที่รวดเร็วขึ้น เพื่อรองรับพัฒนาการของเทคโนโลยีทางการเงิน ประกอบกับความสนใจของภาคธุรกิจ ในการจัดตั้งกองทุนรวม ที่มีการนำประโยชน์จากเทคโนโลยีบล็อกเชนมาใช้เพื่อเป็นทางเลือก ในการลงทุนแก่ผู้บริโภครวม และเพื่อพัฒนาการให้บริการให้สะดวกและรวดเร็วยิ่งขึ้นผ่านการนำเทคโนโลยี มาใช้ประโยชน์ รวมถึงส่งเสริมให้เกิดการพัฒนานวัตกรรมใหม่ ๆ ในภาคการลงทุน นอกจากนี้ ยังเป็น การดำเนินการที่สอดคล้องกับแผนการพัฒนาระบบนิเวศหลักทรัพย์ดิจิทัล (digital securities ecosystem) ของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อส่งเสริมการนำเทคโนโลยีมาใช้ประโยชน์ในตลาดทุน และสนับสนุนการพัฒนาเศรษฐกิจดิจิทัล ในขณะที่หลักเกณฑ์ของกองทุนรวมตามประกาศสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. ๙/๒๕๖๔ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ ๒๙ มกราคม พ.ศ. ๒๕๖๔ ใช้บังคับตั้งแต่ปี ๒๕๖๔ ยังไม่ได้มี การปรับปรุงให้เหมาะสมกับบริบทที่มีการนำเทคโนโลยีบล็อกเชนมาใช้ในภาคการลงทุน

๑.๒ เหตุใดรัฐจึงควรแทรกแซงในเรื่องนี้

เพื่อให้หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการขายหรือซื้อสินทรัพย์ของกองทุนรวมที่มีการออก หน่วยลงทุนในรูปแบบโทเคน (tokenized fund) ให้มีความชัดเจน เหมาะสม และสะดวกในการตีความ และปฏิบัติตามของ บลจ. ซึ่งทำให้การประกอบธุรกิจของ บลจ. มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงเป็นการเพิ่ม มาตรการในการคุ้มครองผู้ลงทุนและเสริมสร้างเสถียรภาพของตลาดทุนโดยรวม

๒. วัตถุประสงค์และเป้าหมายของการแทรกแซง

วัตถุประสงค์และเป้าหมายของการแทรกแซงคืออะไร

(๑) เพิ่มความยืดหยุ่นและสอดคล้องกับลักษณะการดำเนินธุรกิจของ บลจ. ที่มีการนำประโยชน์ จากเทคโนโลยีมาใช้ รวมทั้งเป็นการส่งเสริมให้เกิดพัฒนาการและนวัตกรรมใหม่ ๆ ของ บลจ. และ ของตลาดทุนโดยรวม

(๒) เพื่อให้กฎเกณฑ์มีความชัดเจน เหมาะสม อำนวยความสะดวกในการตีความและ การปฏิบัติตาม

(๓) ผู้ลงทุนมีทางเลือกมากขึ้น และสามารถเข้าถึงการลงทุนได้สะดวกและได้รับการบริหาร ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยยังคงหลักการในการคุ้มครองผู้ลงทุนในระดับที่เหมาะสม

๓. การแก้ปัญหาในปัจจุบัน

๓.๑ วิธีการแก้ปัญหาที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันคืออะไร

ยังไม่มีวิธีการแก้ปัญหาดังกล่าวในปัจจุบัน จึงต้องปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้

๓.๒ ต่างประเทศแก้ปัญหานี้อย่างไร (ถ้ามี) และการดำเนินการดังกล่าวเหมาะสมกับสังคมไทยหรือไม่ อย่างไร

ในหลายประเทศได้มีการนำเทคโนโลยีบล็อกเชนมาใช้ในตลาดทุน โดยแม้จะอยู่ในระยะแรกเริ่มแต่จากการศึกษาแนวทางของต่างประเทศ เช่น สหราชอาณาจักร สิงคโปร์ และเยอรมนี อันเป็นประเทศที่ได้มีการอนุญาตให้มีการนำเทคโนโลยีบล็อกเชนมาใช้ในการออกหน่วยลงทุนของกองทุนได้ พบว่าแต่ละประเทศเห็นถึงความสำคัญของการส่งเสริมให้เกิดพัฒนาการในตลาดทุนจากการนำเทคโนโลยีมาใช้ประโยชน์ จึงได้มีการแก้ไขกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเพื่อปรับปรุงให้มีความเหมาะสมต่อบริบทดังกล่าว ซึ่งสอดคล้องกับการปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์ในครั้งนี้

๔. การรับฟังความคิดเห็น

- ได้รับฟังความคิดเห็นของผู้เกี่ยวข้องแล้ว
- ได้นำผลการรับฟังความคิดเห็นมาประกอบการวิเคราะห์ผลกระทบแล้ว

๕. ความสัมพันธ์หรือความใกล้เคียงกับกฎหมายอื่น

ร่างกฎหมายนี้มีความสัมพันธ์หรือใกล้เคียงกับกฎหมายอื่นหรือไม่ อย่างไร

หลักเกณฑ์ฉบับนี้มีความสอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม ในการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดในปัจจุบัน โดยในครั้งนี้จะเป็นการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการขายหรือซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีการออกหน่วยลงทุนในรูปแบบโทเคน (tokenized fund) ให้สามารถดำเนินการเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยลงทุนเมื่อมีการขายหรือซื้อคืนได้อย่างรวดเร็วขึ้นจากการนำเทคโนโลยีบล็อกเชนหรือเทคโนโลยีอื่นที่มีลักษณะในการทำงานเดียวกันมาใช้

๖. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย

๖.๑ กฎหมายนี้จำกัดสิทธิหรือเสรีภาพ หรือก่อให้เกิดหน้าที่หรือภาระอะไรแก่ใครบ้าง

บลจ. ต้องมีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงใหม่เพิ่มเติม

๖.๒ มีมาตรการป้องกัน แก้ไข คุ้มครอง หรือเยียวยาให้แก่ผู้ได้รับผลกระทบตาม ๖.๑ อย่างไร

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง (public hearing) โดยมีการพิจารณาผลการรับฟังความคิดเห็นดังกล่าวเพื่อนำมาประกอบการเสนอปรับปรุงกฎเกณฑ์

๖.๓ กฎหมายนี้จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ประเทศ สังคม หรือประชาชนอย่างไร

(๑) บลจ. : มีกฎเกณฑ์ที่ชัดเจนในการปฏิบัติ สามารถดำรงไว้ซึ่งความน่าเชื่อถือของผู้ประกอบการและความเชื่อมั่นต่อตลาดทุนในภาพรวม เกิดการพัฒนาและเพิ่มศักยภาพการแข่งขันในระดับสากล

(๒) ผู้ลงทุน/ตลาดทุนโดยรวม : เพิ่มความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุน และอุตสาหกรรมธุรกิจหลักทรัพย์ เกิดผลิตภัณฑ์รูปแบบใหม่เป็นทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุน ทำให้เข้าถึงการลงทุนได้หลากหลายสะดวก และรวดเร็วขึ้น

๗. ความพร้อมและต้นทุนของรัฐในการปฏิบัติตามและบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมาย

๗.๑ หน่วยงานผู้รับผิดชอบ

สำนักงาน ก.ล.ต.

๗.๒ มีแนวทางและระยะเวลาเตรียมการในการปฏิบัติตามหรือบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมายอย่างไร และมีการนำเทคโนโลยีมาใช้เพื่ออำนวยความสะดวกหรือลดขั้นตอนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินการหรือไม่

สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กฎเกณฑ์ที่มีผลใช้บังคับในวันที่ระบุตามประกาศซึ่งลงในราชกิจจานุเบกษา โดยจะดำเนินการเผยแพร่ข้อมูลการปรับปรุงหลักเกณฑ์บนเว็บไซต์และช่องทางการสื่อสารของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงประชาสัมพันธ์ให้บริษัทหลักทรัพย์ทราบ เพื่อให้สามารถเตรียมความพร้อมให้การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงใหม่ได้อย่างถูกต้อง

๗.๓ มีแนวทางและระยะเวลาในการสร้างความเข้าใจให้แก่ประชาชนและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามและการบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมายอย่างไร

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการ (public hearing) เกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการขายหรือซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีการออกหน่วยลงทุนในรูปแบบโทเคน (tokenized fund) ที่รวดเร็วขึ้น รวมถึงมีการออกข่าวประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว นอกจากนี้ ประชาชนและผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถสอบถามข้อมูลในเรื่องดังกล่าวเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ผ่านช่องทางโทรศัพท์และอีเมลตามที่ระบุไว้ในเอกสารรับฟังความคิดเห็น

๗.๔ ต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะต้องใช้ในการปฏิบัติตามและบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมายในระยะ ๓ ปีแรก

ไม่มีค่าใช้จ่ายหรืออัตรากำลังที่เพิ่มขึ้นสำหรับบังคับการให้เป็นไปตาม กฎหมาย/กฎเกณฑ์ดังกล่าว

๘. ผลกระทบโดยรวมที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย

๘.๑ ผลกระทบต่อเศรษฐกิจ

ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการขายหรือซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีการออกหน่วยลงทุนในรูปแบบโทเคน (Tokenized Fund) ที่รวดเร็วขึ้น เป็นการส่งเสริมการดำเนินธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวมให้สะดวกยิ่งขึ้น รวมถึงเป็นการผลักดันให้เกิดการพัฒนาด้านนวัตกรรมและผลิตภัณฑ์การลงทุนรูปแบบใหม่ เพิ่มศักยภาพการแข่งขันของภาคธุรกิจ เป็นประโยชน์ต่อการเติบโตของเศรษฐกิจดิจิทัลในประเทศ

๘.๒ ผลกระทบต่อสังคม

ไม่มี

๘.๓ ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสุขภาพ

ไม่มี

๘.๔ ผลกระทบอื่นที่สำคัญ

ไม่มี

ส่วนที่ ๒

เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ
การกำหนดโทษอาญา และการให้เจ้าหน้าที่ของรัฐมีดุลพินิจ

๙. เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบอนุญาต

ไม่มีการกำหนดระบบอนุญาตขึ้นใหม่

๑๐. เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบคณะกรรมการ

ไม่มีการกำหนดระบบคณะกรรมการขึ้นใหม่

๑๑. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดโทษอาญา

ไม่มีการกำหนดโทษทางอาญาขึ้นใหม่ (เป็นไปตามบทอาศัยอำนาจของการออกประกาศ)

๑๒. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้เจ้าหน้าที่ของรัฐมีดุลพินิจในการออกคำสั่งทางปกครอง
หรือดำเนินกิจการทางปกครอง

ไม่มีการกำหนดหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ขึ้นใหม่

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่ได้จากการตรวจสอบ
และวิเคราะห์อย่างถี่ถ้วนแล้ว

ลงชื่อ

(นางพรอนงค์ บุษราตระกูล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๒๔ มีนาคม ๒๕๖๙

หน่วยงานผู้รับผิดชอบ

ศูนย์พัฒนาโครงสร้างพื้นฐานตลาดทุน

สำนักงาน ก.ล.ต.

เจ้าหน้าที่ผู้รับผิดชอบ

๑. นางสาวศุภกานต์ บริบุญวงศ์ โทรศัพท์ ๐-๒๐๓๓-๙๗๖๑ อีเมล saraban@sec.or.th

๒. นางปิยะรัตน์ คชเสนี โทรศัพท์ ๐-๒๐๓๓-๙๗๑๒ อีเมล saraban@sec.or.th