

รายงานการวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกฎเกณฑ์

ชื่อร่าง ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. ๓๙/๒๕๖๕
เรื่อง การรายงานข้อมูลผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ของผู้ประกอบการธุรกิจที่ให้บริการซื้อขาย
หน่วยลงทุนแบบไม่เปิดเผยชื่อลูกค้า (omnibus account)

กฎเกณฑ์ใหม่

แก้ไข/ปรับปรุง

ยกเลิก

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

ความสอดคล้องกับยุทธศาสตร์ชาติและแผนการปฏิรูปประเทศ

สอดคล้องกับยุทธศาสตร์ชาติในเรื่อง

ยุทธศาสตร์ที่ ๒ ด้านการสร้างความสามารถในการแข่งขัน

หัวข้อที่ ๔.๔ โครงสร้างพื้นฐาน เชื่อมไทย เชื่อมโลก

สอดคล้องกับแผนการปฏิรูปประเทศในเรื่อง

แผนการปฏิรูปประเทศด้านการบริหารราชการแผ่นดิน

กิจกรรมปฏิรูปที่ ๑ ปรับเปลี่ยนรูปแบบการบริหารงานและการบริการภาครัฐไปสู่ระบบ

ดิจิทัล

ส่วนที่ ๑

เหตุผลความจำเป็นที่ต้องตรากฎเกณฑ์และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกฎเกณฑ์

๑. สภาพปัญหา สาเหตุของปัญหา และผลกระทบของปัญหา

๑.๑ ปัญหาคืออะไร สาเหตุของปัญหาคืออะไร และผลกระทบของปัญหาคืออะไร

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวมส่วนหนึ่งมีนัยจากการกระจุกตัวผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อสภาพคล่องของตลาดการเงิน และอาจก่อตัวเป็นความเสี่ยงเชิงระบบการเงินได้ เนื่องจากอุตสาหกรรมธุรกิจจัดการลงทุนมีขนาดใหญ่กว่า ๑ ใน ๓ ของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ ซึ่งที่ผ่านมา สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกประกาศเพื่อจัดให้มีฐานข้อมูลผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมจาก บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจจัดการลงทุนแล้ว แต่ยังไม่รวมถึงข้อมูลผู้ถือหน่วยลงทุนแบบไม่เปิดเผยชื่อ ที่มีการลงทุนผ่านบริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจประเภทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หรือนายหน้าซื้อขาย

หลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน จึงได้จัดทำประกาศฉบับนี้เพื่อให้มีฐานข้อมูลที่สมบูรณ์และเป็นประโยชน์ในการติดตามความเสี่ยง จัดทำนโยบาย และกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจเพื่อคุ้มครองผู้ลงทุน รวมถึงมีข้อมูลภาพรวม เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถนำไปพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการที่ตอบโจทย์ผู้ลงทุนได้

๑.๒ เหตุใดรัฐจึงควรแทรกแซงในเรื่องนี้

เหตุการณ์การเร่งไถ่ถอนกองทุนรวมในปี ๒๕๖๓ ทำให้บางกองทุนมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเพิ่มขึ้น ส่งผลกระทบต่อภาพรวมของภาวะตลาดการเงินและความกังวลของผู้ลงทุน จึงจำเป็นต้องเพิ่มการติดตามและการวิเคราะห์ถึงผู้ที่ได้รับผลกระทบ รวมถึงประเมินมาตรการที่จำเป็นได้อย่างมีประสิทธิภาพและทันเวลา

๒. วัตถุประสงค์และเป้าหมายของการแทรกแซง

เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีข้อมูลที่ถูกต้อง ทันเวลา และเพียงพอต่อการกำกับดูแลธุรกิจกองทุนรวม รวมถึงมีฐานข้อมูลเพื่อประโยชน์ในการวิเคราะห์ความเสี่ยงและสนับสนุนการพัฒนาธุรกิจ นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. มีแนวทางในการเปิดเผยข้อมูลในภาพรวมให้แก่ภาคธุรกิจ เพื่อประโยชน์ในการติดตามแนวโน้มหรือการเปลี่ยนแปลงไปของพฤติกรรมด้านการลงทุน ซึ่งจะทำให้ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถพัฒนาการแนะนำหรือการให้คำปรึกษาด้านการลงทุนต่อผู้ลงทุน รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ตอบโจทย์ความต้องการที่หลากหลาย เป็นการเพิ่มทางเลือกการลงทุนให้สอดคล้องกับเป้าหมายของผู้ลงทุนและเป็นการสร้างความยั่งยืนให้แก่ธุรกิจจัดการลงทุนโดยรวม

๓. การแก้ปัญหาในปัจจุบัน

๓.๑ วิธีการแก้ปัญหาที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันคืออะไร

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอความร่วมมือให้ผู้ประกอบการธุรกิจจัดทำและนำส่งข้อมูลภาพรวมเป็นรายเดือน เพื่อติดตามความเสี่ยงของกองทุนรวม

๓.๒ ต่างประเทศแก้ปัญหาได้อย่างไร (ถ้ามี) และการดำเนินการดังกล่าวเหมาะสมกับ

สังคมไทยหรือไม่ อย่างไร

หลักเกณฑ์การกำกับดูแลธุรกิจจัดการลงทุนที่ออกโดยหน่วยงานกำกับดูแลสากล มีแนวทางให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนและหน่วยงานกำกับดูแลให้ความสำคัญในการติดตามภัยความเสี่ยงที่เกิดจากการกระจุกตัวของผู้ถือหน่วยลงทุน โดยให้หน่วยงานกำกับดูแลของประเทศกำหนดมาตรการที่เกี่ยวข้องในการจัดการการกระจุกตัวอย่างเหมาะสม เช่น การกำหนดให้กองทุนมีเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องที่เพียงพอ การติดตามข้อมูลอย่างเป็นระบบ และแลกเปลี่ยนข้อมูลระหว่างผู้ประกอบการธุรกิจอย่างเพียงพอ เพื่อประโยชน์ในการจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

๔. การรับฟังความคิดเห็น

- ได้รับฟังความคิดเห็นของผู้เกี่ยวข้องแล้ว
- ได้นำผลการรับฟังความคิดเห็นมาประกอบการวิเคราะห์ผลกระทบแล้ว

๕. ความสัมพันธ์หรือความใกล้เคียงกับกฎเกณฑ์อื่น

ร่างกฎเกณฑ์นี้มีความสัมพันธ์หรือใกล้เคียงกับกฎเกณฑ์อื่นหรือไม่ อย่างไร

ใกล้เคียงกับประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. ๔๖/๒๕๔๖ เรื่อง การรายงานข้อมูลผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ลงวันที่ ๑๔ กรกฎาคม พ.ศ. ๒๕๖๔ โดยกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนนำส่งข้อมูลผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนด้วยรูปแบบและช่องทางการจัดส่งรายงานเดียวกันกับร่างประกาศฉบับนี้

๖. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากกฎเกณฑ์

๖.๑ กฎเกณฑ์นี้จำกัดสิทธิหรือเสรีภาพ หรือก่อให้เกิดหน้าที่หรือภาระอะไรแก่ใครบ้าง

ร่างประกาศนี้มีได้จำกัดสิทธิเสรีภาพแก่บุคคลใด แต่ก่อให้เกิดภาระหน้าที่แก่บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจประเภทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุนในการจัดทำและจัดส่งข้อมูลแก่สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจ

๖.๒ มีมาตรการป้องกัน แก้ไข คัดกรอง หรือเยียวยาให้แก่ผู้ได้รับผลกระทบตาม ๖.๑ อย่างไร

ไม่มี เนื่องจากผู้ประกอบธุรกิจมีข้อมูลผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในฐานข้อมูลอยู่แล้ว ซึ่งการนำส่งข้อมูลตามที่ประกาศกำหนดนี้ ไม่เป็นภาระต่อผู้ประกอบธุรกิจเกินสมควรเมื่อเทียบกับประโยชน์ที่ผู้ประกอบธุรกิจจะได้รับจากข้อมูลในภาพรวมที่สามารถนำไปพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมและสำนักงาน ก.ล.ต. ได้นำข้อมูลไปใช้วิเคราะห์เพื่อติดตามความเสี่ยงและการคุ้มครองผู้ลงทุน นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้อำนวยความสะดวกผู้ประกอบธุรกิจโดยการจัดทำระบบอิเล็กทรอนิกส์เพื่อรองรับข้อมูล ซึ่งเป็นการบรรเทาภาระค่าใช้จ่ายในการจัดส่งหรือตรวจสอบข้อมูลในระยะยาว

๖.๓ กฎเกณฑ์นี้จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ประเทศ สังคม หรือประชาชนอย่างไร

ร่างประกาศฉบับนี้จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ประชาชน เนื่องจากภาคธุรกิจจะมีข้อมูลภาพรวมของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในประเทศ ซึ่งสามารถนำไปประกอบการวิเคราะห์และพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ตอบโจทย์ของผู้ลงทุน เป็นการส่งเสริมการแข่งขันเพื่อให้ประชาชนมีทางเลือกการลงทุนที่เหมาะสมกับเป้าหมายของตน อีกทั้ง สำนักงาน ก.ล.ต. มีข้อมูลในการเฝ้าระวังและติดตามการกระจุกตัวของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งอาจเป็นเหตุให้กองทุนรวมขาดสภาพคล่องจากการไถ่ถอนหน่วยลงทุนจนก่อให้เกิดความเสี่ยงเชิงระบบ รวมถึงวิเคราะห์และออกมาตรการเพื่อบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ที่ผิดปกติในตลาดทุน เป็นการปกป้องผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนรวม

๗. ความพร้อมและต้นทุนของรัฐในการปฏิบัติตามและบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมาย

๗.๑ หน่วยงานผู้รับผิดชอบ : สำนักงาน ก.ล.ต.

๗.๒ มีแนวทางและระยะเวลาเตรียมการในการปฏิบัติตามหรือบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมายอย่างไร และมีการนำเทคโนโลยีมาใช้อำนวยความสะดวกหรือลดขั้นตอนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินการหรือไม่

ได้กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดส่งข้อมูล ณ สิ้นไตรมาสที่ ๑ พ.ศ. ๒๕๖๖ เป็นงวดแรก ซึ่งผู้ประกอบธุรกิจมีเวลาในการเตรียมงานในการดำเนินการตามประกาศดังกล่าวตามสมควร โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จัดเตรียมระบบรองรับข้อมูล เพื่อให้ระบบสามารถตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลได้ และลดภาระค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมหรือส่งเอกสาร ซึ่งเป็นการลดขั้นตอนของการทำงานของทั้งสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้ประกอบธุรกิจ

๗.๓ มีแนวทางและระยะเวลาในการสร้างความเข้าใจให้แก่ประชาชนและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามและการบังคับการให้เป็นไปตามกฎหมายอย่างไร

สำนักงาน ก.ล.ต. มีการจัดประชุมสำหรับชี้แจงผู้ประกอบธุรกิจที่ต้องปฏิบัติตามประกาศฉบับนี้ เพื่อซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศและรายงาน

๗.๔ ต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะต้องใช้ในการปฏิบัติตามและบังคับการให้เป็นไป

ใช้อัตรากำลังเดิมที่มีอยู่ได้ โดยอาจมีต้นทุนจากการพัฒนาระบบอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มเติมเพื่อจัดทำและจัดส่งข้อมูลต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

๘. ผลกระทบโดยรวมที่อาจเกิดขึ้นจากกฎหมาย

๘.๑ ผลกระทบต่อเศรษฐกิจ

ผู้ประกอบธุรกิจมีค่าใช้จ่ายและต้องใช้อัตรากำลังในการพัฒนาระบบการส่งข้อมูลเพียงช่วงเริ่มต้น หลังจากการจัดทำระบบเสร็จสิ้น จะสามารถใช้งานการส่งข้อมูลได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามก็ดี กฎเกณฑ์นี้จะเป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจในระยะยาว เนื่องจากผู้ประกอบธุรกิจมีข้อมูลภาพรวมอุตสาหกรรมธุรกิจจัดการลงทุนเพื่อใช้ประกอบการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการด้านการลงทุนที่ตอบโจทย์ผู้ลงทุนในประเทศ ซึ่งเป็นการส่งเสริมความยั่งยืนของตลาดทุน

๘.๒ ผลกระทบต่อสังคม

ไม่มี

๘.๓ ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมหรือสุขภาพ

ไม่มี

๘.๔ ผลกระทบอื่นที่สำคัญ

ไม่มี

ส่วนที่ ๒

เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ การกำหนดโทษอาญา และการให้เจ้าหน้าที่ของรัฐมีดุลพินิจ

๙. เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบอนุญาต

ไม่มีการใช้ระบบอนุญาต

๑๐. เหตุผลความจำเป็นในการใช้ระบบคณะกรรมการ

ไม่มีการใช้ระบบคณะกรรมการ

๑๑. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดโทษอาญา

ไม่มีการกำหนดโทษอาญา

๑๒. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดให้เจ้าหน้าที่ของรัฐมีดุลพินิจในการออกคำสั่งทางปกครอง หรือดำเนินกิจการทางปกครอง

ไม่มีการกำหนดให้เจ้าหน้าที่ของรัฐมีดุลพินิจดังกล่าว

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่ได้จากการตรวจสอบ
และวิเคราะห์อย่างถี่ถ้วนแล้ว

ลงชื่อ

(นางสาวรีนวดี สุวรรณมงคล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๒๘ กันยายน ๒๕๖๕

หน่วยงานผู้รับผิดชอบ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต.

เจ้าหน้าที่ผู้รับผิดชอบ

(๑) นายพรพงศ์ ศักดาพัฒน์

โทรศัพท์ ๐-๒๐๓๓๓-๔๖๕๒

อีเมล pornpong@sec.or.th

(๒) นายทันตทัต พิทักษ์ศักดิ์พงศ์

โทรศัพท์ ๐-๒๒๖๓-๖๕๑๗

อีเมล tantatat@sec.or.th