

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (public hearing)
เอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อนจ. 10/2568
เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์คุณสมบัติ
กองทุน CIS ต่างประเทศที่กองทุนรวมไทยสามารถลงทุนได้

1. การรับฟังความคิดเห็น ผ่านเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (www.law.go.th)
2. เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2568 ถึง 25 พฤษภาคม 2568
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น จำนวนทั้งหมด 11 ราย
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) 7 ราย
ตัวแทนขายหน่วยลงทุน 1 ราย
บุคคลธรรมดา 3 ราย
(มีผู้เข้าชมทางเว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. จำนวน 506 ครั้ง และทางเว็บไซต์ระบบกลางทางกฎหมาย จำนวน 70 ครั้ง)

4. ประเด็นสำคัญ

พัฒนาการของผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีความหลากหลายมากขึ้น (product variety) ทำให้กองทุนรวมไทยขาดความยืดหยุ่นในการลงทุนในกองทุน CIS ต่างประเทศ¹ ที่มีโครงสร้างและลักษณะการกำกับดูแลแตกต่างจากกองทุนรวม เช่น กองสินค้าโภคภัณฑ์ต่างประเทศ โดยเฉพาะกองที่มุ่งเน้นลงทุนในโลหะมีค่า ซึ่งจัดตั้งในรูปแบบทรัสต์ (commodity-based trust) และ CIS operator ของกองดังกล่าวมีได้อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (“IOSCO”) เป็นต้น ส่งผลให้กองทุนรวมไทยไม่สามารถลงทุนในกองทุน CIS ต่างประเทศลักษณะดังกล่าวได้

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้กองทุนรวมไทยมีความยืดหยุ่นในการลงทุนในกองทุน CIS ต่างประเทศ โดยกองทุน CIS ต่างประเทศดังกล่าวต้องมีการออกและการเสนอขายอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานต่างประเทศที่กำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO และเป็นหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์

¹ ภาคผนวก 1 แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (“ประกาศ ที่ ทน. 87/2558”) กำหนดนิยาม “กองทุน CIS ต่างประเทศ” หมายถึง กองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเป็นโครงการลงทุนแบบกลุ่ม (collective investment scheme) ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปแบบอื่นใด แต่ไม่รวมถึงกองทุน property กองทุน infra กองทุน private equity ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ

ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges² (“WFE”) เพื่อเพิ่มทางเลือกในการบริหารจัดการลงทุน ในขณะที่หน่วยงานกำกับดูแลยังสามารถแลกเปลี่ยนข้อมูลกับสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ ภายใต้ IOSCO Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Co-operation and the Exchange of Information (“IOSCO MMoU”) เพื่อคุ้มครองผู้ลงทุน

ทั้งนี้ เพื่อให้การปรับปรุงหลักเกณฑ์เป็นไปตามวัตถุประสงค์ข้างต้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการและร่างประกาศรองรับการปรับปรุงหลักเกณฑ์คุณสมบัติกองทุน CIS ต่างประเทศที่กองทุนรวมไทยสามารถลงทุนได้จำนวน 1 ฉบับ โดยขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็น ดังนี้

เรื่อง	ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.
1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2568 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่) รวมทั้งภาคผนวก 3		
1.1 กองทุน CIS ต่างประเทศ ทุกประเภท คงหลักการเดิม โดยหน่วย CIS ต่างประเทศต้องมี คุณสมบัติตามข้อ 2.1 ส่วนที่ 2 ภาคผนวก 3 ของประกาศ ที่ ทน. 87/2558	ทุกรายเห็นด้วย	
1.2 กรณีกองทุน CIS ต่างประเทศที่ CIS operator ไม่อยู่ ภายใต้การกำกับดูแลของสมาชิก สามัญของ IOSCO ต้องพิจารณาว่า (1) กองทุน CIS ต่างประเทศดังกล่าว มีการออกและการเสนอขายอยู่ ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงาน ต่างประเทศที่กำกับดูแลด้าน หลักทรัพย์และตลาดซื้อขาย หลักทรัพย์ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญ ของ IOSCO และ (2) เป็นหน่วย ของกองทุน CIS ต่างประเทศ ที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขาย หลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิก	ทุกรายเห็นด้วย	

² ทั้งนี้ จะต้องมีความสัมพันธ์อื่น ๆ ตามข้อ 2.1 ส่วนที่ 2 ภาคผนวก 3 ของประกาศ ที่ ทน. 87/2558 ด้วย

เรื่อง	ความคิดเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.
ของ WFE รวมถึงต้องมีคุณสมบัติอื่น ๆ (ยกเว้นเกณฑ์คุณสมบัติของ CIS operator ข้างต้น) ตามข้อ 2.1 ส่วนที่ 2 ภาคผนวก 3 ของประกาศที่ ทน. 87/2558 ด้วย		
2. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ	-	-

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณผู้เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นตามรายชื่อ ดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
- 2) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด
- 3) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- 4) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
- 5) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด
- 6) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
- 7) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- 8) บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน อมุนติ (ประเทศไทย) จำกัด
- 9) บุคคลธรรมดา จำนวน 3 ราย