

สรุปการรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับแนวทางการพิจารณาความผิดเกี่ยวกับการลงทุน

หัวข้อ	ความเห็น บลจ.	ความเห็นสำนักงาน
<p>การลงทุนไม่เป็นไปตามรายละเอียดโครงการหรือประกาศที่เกี่ยวข้อง</p> <p>การลงทุนที่ถือเป็นความผิด</p>	<p>◆ กรณีกองทุนรวมควรกำหนดให้ชัดเจนและควรจำกัดเฉพาะกรณีที่เกิดจากการลงทุนโดยตรงของ บลจ. ซึ่งไม่มีปัจจัยอื่นมาเกี่ยวข้อง</p> <p>◆ กรณีกองทุนส่วนบุคคล (“PF”) หากไม่ปฏิบัติตามสัญญา แต่ในสัญญากำหนดเงื่อนไขหรือเงื่อนไขไว้ประการใด และ บลจ. สามารถดำเนินการตามเงื่อนไขดังกล่าว หรือ บลจ. ได้รับสัตยาบันหรือความยินยอมจากลูกค้า จะถือว่าไม่เป็นการผิดสัญญาและไม่มีการกระทำ ความผิดใช่หรือไม่ ส่วนกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถใช้เงื่อนไขเดียวกันกับกองทุนส่วนบุคคลได้ ถ้าเป็นในส่วนที่ไม่ขัดหรือแย้งกับประกาศสำนักงาน ใช่หรือไม่</p> <p>◆ กรณี PF ไม่ควรให้ในสัญญากำหนดให้ กรณีที่เกินอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทลดภายใน 3 วันทำการ</p>	<p>☛ การลงทุนไม่เป็นไปตามรายละเอียดโครงการหรือประกาศที่เกี่ยวข้องของครอบคลุมเฉพาะกรณีที่เกิดจากการลงทุนเพิ่มของ บลจ. ในอัตราส่วนที่กำหนดในขณะใดขณะหนึ่ง ยกเว้นกรณีที่เป็นเหตุสุดวิสัยที่เกิดจากปัจจัยภายนอก ซึ่งไม่ต้องทำตามแนวทางนี้ แต่ให้รายงานให้สำนักงานทราบ ทั้งนี้ ไม่รวมถึงกรณีที่มีการขายคืนหน่วยลงทุน เนื่องจาก บลจ. ควรมีระบบในการติดตามสถานะการขายคืนหน่วยลงทุน อยู่แล้ว</p> <p>หมายเหตุ กรณีที่เป็นอัตราส่วนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี เช่น อัตราส่วน 45% หรืออัตราส่วนที่กำหนดในนโยบายการลงทุน จะดำเนินการทันที โดยไม่นับครั้ง</p> <p>☛ ใช่</p> <p>☛ เป็นเพียงการยกตัวอย่าง ซึ่งเรื่องดังกล่าวเป็นการตกลงระหว่าง บลจ. กับลูกค้า</p>

หัวข้อ	ความเห็น บลจ.	ความเห็นสำนักงาน
	<ul style="list-style-type: none"> ◆ กรณีเกินอัตราส่วน PF โดยมีได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เช่น การเพิ่มขึ้นของมูลค่าหลักทรัพย์หรือการลดลงของ NAV ไม่ควรถือเป็นความผิด แม้ไม่ได้กำหนดไว้ในสัญญา โดยถือหลักปฏิบัติเช่นเดียวกับกองทุนรวม 	<ul style="list-style-type: none"> ☛ ตามหลักการใหม่ สำนักงานจะไม่ยกขึ้นพิจารณา เนื่องจากขาดเจตนา
<p><u>กรณีที่ บลจ. ตรวจสอบการกระทำผิด บลจ. ยังไม่ต้องชี้แจง 4 องค์ประกอบที่เกี่ยวข้องกับการกระทำ ความผิดมายังสำนักงาน แต่ให้ดำเนินการดังนี้</u></p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ แนวทางในการลดสัดส่วนบางประเภทควรเป็นไปตามแนวทางของประกาศที่ สน.16/2544 และ สน.28/2549 ด้วย 	<ul style="list-style-type: none"> ☛ กรณีที่เรื่องดังกล่าวมีประกาศกำหนด บลจ. ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้อง แต่หากไม่สามารถดำเนินการได้ตามประกาศ บลจ. ต้องชี้แจง 4 องค์ประกอบ โดยไม่ต้องปฏิบัติตามแนวทางนี้
<p>1. ให้แก้ไขรายการดังกล่าวในวันทีรู้หรือวันทำการถัดไป (T+1) หากไม่สามารถทำได้ให้รายงาน 4 องค์ประกอบและเสนอแผนให้สำนักงานทราบในวันทำการถัดไป (T+ 2)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ ขอเสนอให้การแก้ไขภายใน 5 วันทำการถือว่าเป็นการแก้ไขทันที เนื่องจากการแก้ไขรายการบางกรณีอาจขึ้นกับความพร้อมของ counterparty อีกฝ่ายด้วย ◆ กรณีเป็นหลักทรัพย์ที่ไม่มีสภาพคล่อง บลจ.อาจต้องใช้เวลานาน ทำให้ไม่สามารถแก้ไขได้ทันที ◆ เห็นควรยืดหยุ่นเวลาให้มากขึ้น โดยให้แก้ไขรายการภายใน 2 วันทำการนับถัดจากวันที่รู้ (T+ 2) หากไม่สามารถทำได้ให้รายงาน 4 องค์ประกอบ และเสนอแผนให้สำนักงานทราบในวันทำการถัดไป (T+ 3) ◆ กรณี PF : เห็นด้วยกรณีลงทุนไม่เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด แต่ในกรณีไม่เป็นไปตามที่สัญญา กำหนด เห็นควรแจ้งลูกค้าหรือคณะกรรมการกองทุน 	<ul style="list-style-type: none"> ☛ เนื่องจากเป็นเรื่องที่สำคัญ สำนักงานจึงเห็นว่า บลจ. ควรแก้ไขโดยเร็ว โดยควรแก้ไขในวันทีรู้หรือวันทำการถัดไป ☛ ในกรณีไม่เป็นไปตามที่สัญญากำหนด ซึ่งอยู่นอกเหนือจากที่ประกาศกำหนด และ บลจ. ได้รับสัตยาบันจากลูกค้า สำนักงานไม่ยกขึ้นพิจารณา เนื่องจากลูกค้ายินยอม แสดงว่าบริษัทยังปฏิบัติเป็นไปตามเจตนาของลูกค้า โดยการแจ้งลูกค้าให้

หัวข้อ	ความเห็น บลจ.	ความเห็นสำนักงาน
	<p>ทราบก่อน เพื่อชี้แจงและขอความยินยอมจากลูกค้าว่าจะให้ลงทุนหรือขายออก ถ้าลูกค้าให้ลงทุนได้ก็ไม่ได้ถือเป็นการผิด ทั้งนี้ หาก บลจ.ลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนดในสัญญา ลูกค้าสามารถฟ้อง บลจ.ได้อยู่แล้ว</p> <p>◆ กรณี PF ควรให้เป็นไปตามความประสงค์ของลูกค้า ซึ่งกำหนดไว้ในสัญญา และไม่ควรรวมถึงการมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ผิดประเภทที่กำหนด โดยมีสาเหตุจากการเปลี่ยนสถานะหรือเปลี่ยนสภาพของตราสาร หรือผู้ออกผู้อาวัว ผู้ค้าประกัน ภายหลังจากที่กองทุนได้ลงทุนไว้ ควรเป็นเฉพาะกรณีที่มีการลงทุนเพิ่มจริง ๆ</p>	<p>เป็นไปตามที่กำหนดในสัญญา</p> <p>☛ ในกรณีไม่เป็นไปตามที่สัญญากำหนด ซึ่งอยู่นอกเหนือจากที่ประกาศกำหนด และ บลจ. ได้รับสัตยาบันจากลูกค้า สำนักงานไม่ยกขึ้นพิจารณา</p>
<p>2. ให้ดำเนินการกับผลของการแก้ไขรายการ ดังนี้</p> <p>(1) กรณีที่มีกำไรให้นำกำไรเข้ากองทุนรวม (2) กรณีขาดทุนให้ บลจ. จ่ายค่าชดเชยให้กองทุนรวม โดยค่าชดเชยให้รวมทั้งยอดขาดทุนและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการแก้ไขรายการ</p>	<p>◆ ควรกำหนดขอบเขตให้ชัดเจนว่ากรณีใดที่ บลจ. จะต้องจ่ายค่าชดเชย เช่น กรณีที่ บลจ. ทุจริต</p> <p>◆ ควรกำหนดนิยามของค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการแก้ไขรายการ</p> <p>◆ กรณี PF บลจ. เห็นว่าไม่จำเป็นต้องเขียนว่ากรณีที่มีกำไรให้นำกำไรเข้ากองทุน เนื่องจากกำไรต้องตกเป็นของลูกค้าอยู่แล้ว ส่วนกรณีขาดทุน ไม่เห็นด้วย เนื่องจากกรณีกองทุนส่วนบุคคล สัญญาเป็นข้อตกลงที่</p>	<p>☛ แนวทางนี้ใช้กับทุกกรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตามรายละเอียดโครงการหรือประกาศที่เกี่ยวข้อง แต่หากสำนักงานตรวจพบว่าการลงทุนนั้นเกิดจากการทุจริต สำนักงานจะยกขึ้นดำเนินการอย่างเข้มงวด เช่น ระงับการประกอบธุรกิจ เพิกถอนความเห็นชอบผู้บริหารและผู้จัดการกองทุน เป็นต้น</p> <p>☛ ค่าใช้จ่ายหมายถึง ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการเพื่อให้เป็นไปตามที่กำหนด เช่น ค่าธรรมเนียมในการขายหลักทรัพย์ ค่าปรับที่เกี่ยวข้อง (เช่น ค่าปรับที่ SET ปรับ กรณีขายหลักทรัพย์โดยไม่มีในครอบครอง) ค่าใช้จ่ายในการแจ้งผู้ถือหุ้นวงลงทุน เป็นต้น ทั้งนี้ ไม่รวมถึงค่าเสียโอกาส</p> <p>☛ กรณีกองทุนส่วนบุคคล ลงทุนไม่เป็นไปตามที่สัญญากำหนด ซึ่งอยู่นอกเหนือจากที่ประกาศกำหนด และ บลจ. ได้รับสัตยาบันจากลูกค้า สำนักงานไม่ยกขึ้นพิจารณา เนื่องจากลูกค้ายินยอม แสดงว่าบริษัทยังปฏิบัติเป็นไปตามเจตนาของลูกค้า จึงไม่ต้องดำเนินการตามแนวทางนี้</p>

หัวข้อ	ความเห็น บลจ.	ความเห็นสำนักงาน
	<p>กระทาะระหว่างลูกค้ำกับ บลจ. เป็นการส่วนบุคคลอยู่แล้ว หากเกิดขาดทุนหรือความเสียหาย ลูกค้ำสามารถเลือกที่จะบังคับหรือเรียกร้องในเชิงกฎหมายให้ บลจ. ชดใช้ค่าเสียหายได้อยู่แล้ว โดยลูกค้ำอาจเลือกที่จะไม่เรียกค่าเสียหายก็ได้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของ บลจ. เอง และอาจทำให้ลูกค้ำยกเลิกสัญญาได้ จึงสมควรกำหนดข้อบังคับที่จำกัดหรือลดรอนสิทธิดังกล่าวของลูกค้ำ</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ กรณี PF เห็นด้วยกรณีลงทุนไม่เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด แต่ในกรณีไม่เป็นไปตามที่สัญญา กำหนด ถ้าลูกค้ำประสงค์จะให้ขายออกแล้วขาดทุนควรขึ้นกับข้อตกลงระหว่าง บลจ. และลูกค้ำซึ่งต้องเป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับผลขาดทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ก่อนที่จะมีการดำเนินการชดเชยผลขาดทุน ◆ การชดเชยกำไรขาดทุนในวิธีการปกติจากการขายหลักทรัพย์น่าจะมีความเพียงพอแล้ว ไม่ควรคิดค่าใช้จ่ายต่าง ๆ จากที่เกี่ยวข้องกับการแก้ไขรายการอื่น และถือเสมือนไม่มีรายการนั้นเกิดขึ้น 	<p>☛ เนื่องจากการแก้ไขรายการมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง บลจ. จึงควรชดใช้ให้กองทุนด้วย</p>
<p>3. แจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กรณีกองทุนรวม หรือ คณะกรรมการกองทุนกรณี กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือ</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ ดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งก็ถือว่าเพียงพอหรือไม่ ◆ ไม่เห็นด้วย เพราะ บลจ. ได้จ่ายชดเชยแล้ว และโดยปกติได้แจ้งสำนักงานและผู้ดูแลฯ แล้ว 	<ul style="list-style-type: none"> ☛ บลจ. สามารถเลือกใช้วิธีการใดวิธีการหนึ่งได้ ☛ สำนักงานยึดหลักการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งเมื่อมีการปฏิบัติไม่เป็นไปตามรายละเอียดโครงการหรือประกาศ เจ้าของเงินหรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนควรที่จะได้รับทราบข้อมูล ทั้งนี้ หาก บลจ. เกรงผลกระทบที่เกิดขึ้น ควรเร่งแก้ไขและชดเชยเพื่อให้เกิด

หัวข้อ	ความเห็น บลจ.	ความเห็นสำนักงาน
<p>ลูกค้ากรณีกองทุนส่วนบุคคล ภายใน 10 วันนับแต่วันที่แก้ไข การลงทุนแล้วเสร็จ หรือแจ้งใน รายงานผลการดำเนินงาน หรือ เปิดเผยบนเว็บไซต์ของบริษัท ซึ่งบริษัทสามารถเลือกใช้ วิธีการใดวิธีการหนึ่งได้</p>	<p>◆ กรณี PF เห็นด้วยกรณีลงทุนไม่เป็นไปตามที่ ประกาศกำหนด แต่ในกรณีไม่เป็นไปตามที่สัญญา กำหนด ควรแจ้งลูกค้าหรือคณะกรรมการกองทุนให้ ทราบ</p>	<p>ความเชื่อมั่นแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน</p> <p>☛ ในกรณีไม่เป็นไปตามที่สัญญากำหนด ซึ่งอยู่นอกเหนือจากที่ประกาศกำหนด และ บลจ. ได้รับสัตยาบันจากลูกค้า สำนักงานไม่ยกขึ้นพิจารณาและ บลจ. ไม่ต้อง ดำเนินการตามแนวทางนี้</p>
<p>4. แจ้งสำนักงานและผู้ดูแล ผลประโยชน์ภายใน 5 วันทำการ นับแต่วันที่รู้</p>	<p>◆ ต้องแจ้งข้อมูลใดบ้าง</p> <p>◆ กรณี PF เห็นด้วยกรณีลงทุนไม่เป็นไปตามที่ ประกาศกำหนด แต่ในกรณีไม่เป็นไปตามที่สัญญา กำหนด ควรแจ้งสำนักงานภายใน 5 วันทำการ นับแต่ วันที่ดำเนินการแล้วเสร็จ</p>	<p>☛ แจ้ง (1) ลักษณะความผิด (2) สาเหตุ (3) การแก้ไขของ บลจ. (4) จำนวนผลกำไร หรือค่าชดเชยที่จ่ายให้ (5) วิธีการเปิดเผยข้อมูล</p> <p>☛ ในกรณีไม่เป็นไปตามที่สัญญากำหนด ซึ่งอยู่นอกเหนือจากที่ประกาศกำหนด และ บลจ. ได้รับสัตยาบันจากลูกค้า สำนักงานไม่ยกขึ้นพิจารณาและ บลจ. ไม่ต้อง ดำเนินการตามแนวทางนี้</p>

หัวข้อ	ความเห็น บลจ.	ความเห็นสำนักงาน
<p><u>กรณีที่เกิดความผิด เป็นครั้งที่ 3 ให้ บลจ. ดำเนินการตาม 1-4 และชี้แจง 4 องค์ประกอบที่เกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดมายังสำนักงานด้วย</u></p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ การนับจำนวนครั้งที่เกิดความผิดควรนับเฉพาะที่เกิดขึ้นในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนนั้น ๆ และไม่ควรนำจำนวนครั้งที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลาบัญชีในปีก่อนมานับรวม ◆ ขอเสนอว่าควรตัดยอดการนับครั้งความผิดทุกสิ้นปี ◆ ควรนับ 3 ครั้งของกองทุนในรอบระยะเวลาบัญชี และควรระบุความผิดสะสมว่า มีระยะเวลาเท่าใด เช่น นับความผิดสะสมที่เกิดภายใน 6 เดือน หรือ 1 ปี หลังจากนั้นก็ล้างยอดสะสมแล้วเริ่มต้นนับใหม่ ◆ จะเริ่มนับตอนไหนและสิ้นสุดเมื่อไร ควรกำหนดเป็นรอบระยะเวลา 1 ปีปฏิทิน ◆ จะนับรวมทุกกองทุนหรือแยกแต่ละกองทุน ◆ การนับ 3 ครั้งจะนับอย่างไร ◆ กรณีต่อไปนี้จะนับอย่างไร <p>1) บลจ.ลงทุนผิดในธุรกิจ MF PF และ PVD อย่างละ 1 ครั้ง จะนับว่าผิด 3 ครั้ง หรือนับแยกธุรกิจ เป็นผิดธุรกิจละ 1 ครั้ง</p> <p>2) ในการลงทุนผิดครั้งเดียว แต่ Fund Manager ลงทุนให้กองทุนหลายกองทุน จะนับว่าเป็นความผิดครั้งเดียว หรือนับเรียงตามจำนวนกองที่ผิด</p>	<p>☛ การนับความผิด</p> <p>① นับแยกธุรกิจระหว่าง MF และ PF+PVD เว้นแต่เกิดจากการลงทุนเพียงครั้งเดียว ซึ่งทำให้ผิด 3 ธุรกิจ จะนับเป็น 1 ครั้ง</p> <p>② นับตามปีปฏิทิน โดยตัดยอดออกทุกวันที่ 31 ธันวาคม</p> <p>③ ความผิดใน 2 ครั้งแรก หากดำเนินการตามแนวทางที่กำหนด สำนักงานจะไม่ยกขึ้นดำเนินการ</p> <p>☛ ผิดธุรกิจละ 1 ครั้ง</p> <p>☛ นับเป็น 1 ครั้ง</p>

หัวข้อ	ความเห็น บลจ.	ความเห็นสำนักงาน
	3) ในการลงทุนครั้งเดียวกัน แต่ผลการลงทุนทำให้เกิดความผิดทั้งประเภทหลักทรัพย์และอัตราส่วนการลงทุน จะนับว่าผิดครั้งเดียวหรือนับเป็น 2 ครั้ง	☛ นับเป็น 1 ครั้ง
<p>กรณีที่ผลจากการแก้ไขรายการที่ลงทุนผิดนั้นเกิดขาดทุนและค่าชดเชยที่เกิดจากการลงทุนผิดนั้นเกิน 30,000 บาท</p> <p>ให้ บลจ. ดำเนินการตาม 1 - 4 และชี้แจง 4 องค์ประกอบที่เกี่ยวข้องกับการกระทำ ความผิดมายังสำนักงานด้วย</p>	<p>◆ จำนวนค่าชดเชย 30,000 บาท อาจจะยังไม่มีนัยสำคัญที่จะต้องชี้แจง และเป็นภาระของ บลจ. ในการจัดทำเอกสาร และขอเสนอเป็น 50,000 –100,000 บาท</p> <p>◆ ไม่เห็นด้วย กรณีขาดทุนและค่าชดเชยที่เกิดจากการลงทุนผิดนั้นเกิน 30,000 บาท ซึ่งกำหนดให้ต้องชี้แจงองค์ประกอบความผิดด้วย เนื่องจาก บลจ. ต้องชดเชยผลการกระทำผิดอยู่แล้ว ประกอบกับต้องรายงานต่อผู้บริหารระดับสูงหรือคณะกรรมการบริษัท สำนักงานควรพิจารณาเฉพาะจำนวนครั้งของการกระทำผิดน่าจะเพียงพอแล้ว</p> <p>◆ ค่าชดเชยที่เกิดจากการลงทุนผิดพลาดเห็นควรให้เป็นไปตามแนวทางของ Incorrect Pricing ซึ่งมีประกาศรองรับอยู่แล้ว</p>	<p>☛ จำนวน 30,000 บาท ตามที่สำนักงานกำหนด เป็นตัวเลขสถิติสูงสุดที่รวบรวมจากการชดเชยจากการลงทุนผิดในช่วงที่ผ่านมา</p> <p>☛ จากฐานข้อมูลด้านความผิดของสำนักงาน ลักษณะความผิดดังกล่าว ถือเป็นเรื่องที่มีผลกระทบมาก จึงต้องดำเนินการทันที</p> <p>☛ กรณี Incorrect จะกำหนดให้ชดเชยเฉพาะกรณีที่มีผลกระทบต่อมูลค่าหน่วย ซึ่งการกำหนดดังกล่าวไม่ครอบคลุมความผิดในทุกกรณี</p>
อื่น ๆ	<p>◆ กรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด แต่ในวันถัดมามีมูลค่าของหลักทรัพย์ลดลงทำให้เป็นไปตามที่กำหนด บลจ.ต้องแก้ไขอย่างไร</p> <p>◆ กรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด บลจ.ต้องจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งหมดที่ได้ลงทุนหรือจำหน่ายเพียงบางส่วนก็ได้</p>	<p>☛ ถือว่าได้แก้ไขแล้ว</p> <p>☛ จำหน่ายจนสามารถเป็นไปตามที่รายละเอียดโครงการหรือประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด</p>

หัวข้อ	ความเห็น บลจ.	ความเห็นสำนักงาน
	<p>◆ กรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด บลจ. จำหน่ายหลักทรัพย์ออกไปบางส่วนและมีกำไร (realized profit) แต่ต่อมาเมื่อสิ้นวันทำการนั้น ราคาหลักทรัพย์ลดลงเป็นผลให้หลักทรัพย์บางส่วนที่ยังไม่ได้จำหน่ายออกไปเกิด unrealized loss การคิดผลกำไร-ขาดทุนจะคิดอย่างไร</p>	<p>☛ คิดเฉพาะส่วนที่มีการจำหน่ายเพื่อให้เป็นไปตามรายละเอียด โครงการหรือประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด (realized gain/loss)</p>