

๙ ตุลาคม 2562

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน  
ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมทุกบริษัท  
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ที่ กตต.นจ.(ว) ๕4 /2562 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักชวนความเข้าใจ  
เรื่อง หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการติดตามดูแลการจัดการกองทุนรวมเพื่อรองรับ ม.124/1  
แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

ตามที่ ม.124/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ บลจ. จัดการกองทุนรวมด้วย  
หลัก fiduciary duty รวมทั้งติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และ  
การกระทำที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรมหรืออาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์อันพึงได้รับ  
ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด สำนักงานจึงขอจัดส่ง  
ภาพถ่ายประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 1 ฉบับ ได้แก่ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 49/2562  
เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบ  
ธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 11) ลงวันที่ 25 กันยายน พ.ศ. 2562  
ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่  
ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักชวนความเข้าใจวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

## 1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

เพื่อรองรับ ม. 124/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่ง บลจ. ต้องติดตามดูแลการกระทำ  
ตามที่ พ.ร.บ. กำหนด โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ เป็นการยกระดับ governance  
ของการจัดการกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับการคุ้มครองมากขึ้น

## 2. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไขหลักเกณฑ์

สำนักงานขอเรียนสรุปสาระสำคัญของการปรับปรุงหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

### 2.1 การทำหน้าที่ติดตามดูแล

บลจ. มีหน้าที่ติดตามดูแลการจัดการกองทุนรวมทุกกองทุนในเรื่องดังนี้

(1) การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (2) การกระทำที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรม  
และ (3) การกระทำที่อาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์อันพึงได้รับ

## 2.2 การดำเนินการติดตามดูแล

1) บลจ. ต้องจัดทำแนวทางในการดำเนินการเพื่อใช้ในการติดตามดูแลการกระทำของ บลจ. ตามข้อ 2.1 โดยแนวทางในการดำเนินการดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ บลจ. และต้องมีการทบทวนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ทั้งนี้ แนวทางในการดำเนินการต้องมีสาระสำคัญอย่างน้อยดังนี้

- (1) ขอบเขตของการติดตามดูแล อย่างน้อยต้องครอบคลุมในเรื่องดังนี้<sup>1</sup>
    - การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน<sup>2</sup> และตราสารทางการเงินกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ และการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินที่ไม่มีราคาตลาดหรือที่ไม่มีสภาพคล่อง
    - วิธีการบริหารจัดการกองทุนรวม
    - การคัดเลือกและติดตามการให้บริการของผู้ให้บริการ
    - การส่งคำสั่งซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงิน
    - การเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายจากกองทุนรวมหรือผู้ถือหน่วยลงทุน
    - การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์
- ทั้งนี้ บลจ. สามารถกำหนดเรื่องเพิ่มเติมตามความเหมาะสมได้

(2) วิธีการในการติดตามดูแล<sup>3</sup>

(3) ระยะเวลาในการติดตามดูแล

(4) ผู้ดำเนินการติดตามดูแลตามขอบเขตที่กำหนดไว้ใน (1)<sup>4</sup>

2) บลจ. ต้องติดตามดูแลให้เป็นไปตามแนวทางในการดำเนินการ โดยการติดตามดูแลต้องสามารถดำเนินการได้โดยอิสระจากฝ่ายจัดการของ บลจ. หรือมีการถ่วงดุลการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีประสิทธิภาพ<sup>5</sup>

3) บลจ. ต้องรายงานผลการดำเนินการแก่คณะกรรมการ บลจ. และสำนักงานอย่างน้อยปีละ 1 ครั้งภายใน 2 เดือนนับแต่วันสิ้นปีปฏิทิน<sup>6</sup> โดยต้องมีสาระสำคัญอย่างน้อยดังนี้

- (1) เรื่องที่ติดตามดูแล
- (2) ผลการติดตามดูแล
- (3) แนวทางการแก้ไข (ถ้ามี)

<sup>1</sup> เพื่อให้ บลจ. มีขอบเขตการทำหน้าที่ที่ชัดเจน จึงมีการกำหนดขอบเขตของเรื่องที่ บลจ. ต้องติดตามดูแลการกระทำตามที่ พ.ร.บ. กำหนด

<sup>2</sup> หมายถึง หลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (นิยามตาม พ.ร.บ. 35/2556)

<sup>3</sup> แสดงให้เห็นวิธีการ/ขั้นตอนในการติดตามดูแลในแต่ละเรื่อง เช่น ติดตามดูแลจากข้อมูล/รายงานอะไร มีเจ้าหน้าที่/หน่วยงานอะไรเกี่ยวข้องบ้างและทำหน้าที่ต่างกันอย่างไร มีเจ้าหน้าที่/หน่วยงาน/กรรมการในการซักถาม/เช็คสอบหรือไม่ อย่างไร หากใช้วิธีการสุ่มตรวจกองทุน สุ่มตรวจจากบัญชีอะไร เป็นต้น ทั้งนี้ต้องสามารถแสดงให้เห็นได้ว่าการติดตามดูแลการกระทำตาม 2.1 ในขอบเขตเรื่องที่กำหนด โดยการติดตามดูแลต้องสามารถดำเนินการได้โดยอิสระจากฝ่ายจัดการของ บลจ. หรือมีการถ่วงดุลการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีประสิทธิภาพ

<sup>4</sup> โดยอาจเป็นบุคคล/หน่วยงานเดียวกันทุกเรื่องหรือหลายบุคคล/หลายหน่วยงานแบ่งกันติดตามดูแลในแต่ละเรื่อง รวมทั้ง บลจ. สามารถจ้างหน่วยงานภายนอกดำเนินการได้

<sup>5</sup> กรณี บลจ. ทำหน้าที่ติดตามดูแลเอง บลจ. ต้องอธิบายในแนวทางการดำเนินการให้เห็นชัดเจนว่ามีการถ่วงดุลการทำหน้าที่ติดตามดูแลอย่างไร

<sup>6</sup> ส่งพร้อม compliance report และให้แนบแนวทางในการดำเนินการตามข้อ 2.2 เขามาพร้อมการส่งรายงานผลการดำเนินการด้วย

อย่างไรก็ดี หากพบการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นรายละส่วน รวมทั้งการกระทำที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรมหรืออาจทำให้ผู้ถือหุ้นรายละส่วนเสียประโยชน์อันพึงได้รับให้รายงานต่อคณะกรรมการ บลจ. และสำนักงานภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่รู้หรือควรรู้

นอกจากนี้ ต้องเปิดเผยข้อมูลผลการติดตามดูแล<sup>7</sup> ให้ผู้ถือหุ้นรายละส่วนทราบผ่านช่องทางที่ผู้ถือหุ้นรายละส่วนสามารถเข้าถึงได้โดยง่ายภายในไตรมาส 1 ของทุกปี

### 2.3 การให้ความเห็น

บลจ. ต้องให้ความเห็นอย่างน้อยในเรื่องดังนี้

1) นโยบายป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยจัดทำความเห็นทุกครั้งที่มีการทบทวนหรือเปลี่ยนแปลงนโยบายดังกล่าว<sup>8</sup>

2) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ วิธีการจัดการ ที่ต้องได้รับมติพิเศษจากผู้ถือหุ้นรายละส่วน โดยจัดทำความเห็นทุกครั้งพร้อมการขอมติผู้ถือหุ้นรายละส่วน<sup>9</sup>

### 3. การมีผลใช้บังคับ

ประกาศข้างต้นมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2563

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นางณัฐญา นิชมานุสร)

ผู้ช่วยเลขาธิการ

เลขาธิการแทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาพถ่ายประกาศจำนวน 1 ฉบับ

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6072

<sup>7</sup> อย่างน้อยควรมีสาระสำคัญ เช่น ขอบเขตการติดตามดูแล รอบระยะเวลาในการติดตามดูแล และผลการติดตามดูแล เป็นต้น

<sup>8</sup> บลจ./หน่วยงานภายนอก (กรณีให้หน่วยงานภายนอกทำหน้าที่ติดตามดูแล) จัดทำความเห็นประกอบการเสนอทบทวน/เปลี่ยนแปลงนโยบายป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อเป็นข้อมูลให้คณะกรรมการ บลจ. ประกอบการพิจารณา (ไม่ต้องจัดส่งความเห็นมายังสำนักงาน ให้จัดเก็บไว้ที่ บลจ.)

<sup>9</sup> เนื่องจาก ทน.33/2562 มีการกำหนดให้ บลจ. ให้ความเห็นในเรื่องที่ต้องขอมติผู้ถือหุ้นรายละส่วน หากการให้ความเห็นดังกล่าวได้คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายละส่วนเป็นสำคัญแล้ว สามารถถือว่าการให้ความเห็นดังกล่าวเป็นไปตามประกาศข้อนี้ได้ อย่างไรก็ดี หากมีการให้ความเห็นที่แตกต่างกัน เช่น กรณีให้หน่วยงานภายนอก/คณะกรรมการทำหน้าที่ติดตามดูแล ให้ความเห็น และมีความเห็นที่แตกต่างจากการให้ความเห็นของ บลจ. ควรจัดทำความเห็นแยกเพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายละส่วนได้รับความเห็นที่ครบถ้วน