

คอลัมน์ “ร่วมคิด-ชวนคุย” ประจำวันที่ 30 พฤศจิกายน 2552

โดย จารุพรรณ อินทรุ่ง

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

E-mail : infor@sec.or.th

หนังสือชี้ชวนโฉมใหม่

ผู้ลงทุนบางท่านอาจสนใจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม แต่ต้องเบือนหน้าหนีจากหนังสือชี้ชวน เมื่อเห็นข้อมูลและตัวหนังสือมากมาย จนรู้สึกว่าจะเข้าใจยาก ใช้เวลาอ่านนาน และสุดท้ายก็อาจตัดสินใจลงทุนไปทั้งที่ไม่ได้ศึกษาข้อมูลที่สำคัญของกองทุนรวม หรือบางรายก็อาจล้มเลิกความตั้งใจที่จะลงทุนก็มี

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ตระหนักถึงปัญหานี้ ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากเสียงบ่นของผู้ลงทุนนั่นเอง ก.ล.ต. จึงมีแนวคิดที่จะยกเครื่องการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวม ให้มีความกระชับ เข้าใจง่าย แต่ยังคงข้อมูลสำคัญที่ผู้ลงทุนต้องรู้เพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจลงทุนอย่างถูกต้อง

ในส่วนของหนังสือชี้ชวนจะเหลือฉบับเดียว (ไม่มีฉบับเต็มและฉบับย่อ) ที่มีเฉพาะข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน โดยเน้นข้อมูลที่มีความสำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนการลงทุน ปัจจัย ความเสี่ยงและระดับความเสี่ยงของกองทุนรวม โดยระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมจะแสดงด้วยแผนภาพและระบุตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวมดังกล่าวเปรียบเทียบกับกองทุนรวมประเภทอื่นไว้ อย่างชัดเจน (risk spectrum) ดังตัวอย่างนี้ ซึ่งจะแสดงไว้ที่หน้าปกของหนังสือชี้ชวน

รวมทั้งหากกองทุนรวมนั้นออกไปลงทุนในสินทรัพย์ที่อยู่ต่างประเทศ บริษัทจัดการจะต้องเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน รวมทั้งนโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเอาไว้บนหน้าปกของหนังสือชี้ชวนด้วย โดยต้องระบุว่า เป็นการป้องกันความเสี่ยงทั้งหมด หรือป้องกันความเสี่ยงบางส่วน หรือป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม หรือไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย

นอกจากหนังสือชี้ชวนแล้ว เอกสารที่ ก.ล.ต. ตั้งใจจะปรับปรุงอีก ได้แก่ รายละเอียดโครงการ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

ในส่วนของรายละเอียดโครงการ จะปรับให้มีเฉพาะข้อมูลที่สำคัญของโครงการ เนื่องจากที่ผ่านมาพบว่า เอกสารดังกล่าวมีข้อมูลส่วนรายละเอียดปลีกย่อยรวมถึงกฎเกณฑ์ของ ก.ล.ต. รวมอยู่ด้วย ทำให้เมื่อบริษัทจัดการต้องการแก้ไขข้อมูลแม้จะไม่ใช่เรื่องที่สำคัญ ก็จะถือว่าเป็นการแก้ไขโครงการที่จะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย โดยต้องได้รับมติเสียงข้างมากหรือได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. และแจ้งการแก้ไขดังกล่าวไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกรายและประกาศในหนังสือพิมพ์ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวทำให้เกิดภาระที่ไม่จำเป็นทั้งแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่จะต้องพิจารณาว่าจะตามที่บริษัทจัดการเสนอและเป็นภาระให้แก่บริษัทจัดการด้วย

เรื่องที่ผ่านมาทั้งหมดนี้ ก.ล.ต. อยู่ระหว่างการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบธุรกิจจัดการลงทุน ผู้ลงทุนและประชาชนทั่วไป เพื่อที่จะนำความคิดเห็นมาปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลในเอกสารของกองทุนรวมต่อไป โดยท่านที่สนใจสามารถเข้าไปดูรายละเอียดของการปรับปรุงและแสดงความคิดเห็นได้ที่ www.sec.or.th ภายในวันที่ 4 ธันวาคมนี้

การปรับปรุงครั้งนี้ถือเป็นก้าวสำคัญก้าวหนึ่งที่จะช่วยคุ้มครองประโยชน์ในการลงทุนของผู้ลงทุน ทำให้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลการลงทุนเฉพาะเรื่องที่สำคัญๆ ได้สะดวกและชัดเจนขึ้น ซึ่ง ก.ล.ต. หวังว่าจะทำให้ผู้ลงทุนสามารถตัดสินใจลงทุนได้อย่างถูกต้องและเหมาะสมกับตนเองมากขึ้น และทำให้ผู้ที่ยังไม่เคยลงทุนหันมาสนใจลงทุนในกองทุนรวมมากขึ้น ทั้งยังเป็นการช่วยพัฒนาตลาดทุนของประเทศให้ก้าวหน้ายิ่งขึ้น และเอื้อต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศในท้ายที่สุด