

วัชรพล สุนทรศาสนดิก : การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุน.
(SUPERVISION OF SECURITIES BUSINESS IN INVESTMENT MANAGEMENT)
อ. ที่ปรึกษา : รองศาสตราจารย์พิชัยศักดิ์ หรยางกูร, อ. ที่ปรึกษาร่วม : อาจารย์พี สุจริตกุล,
จำนวนหน้า 190 หน้า. ISBN : 974-17-4561-3.

ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุนเป็นองค์ประกอบหนึ่งที่มีความสำคัญสำหรับการพัฒนาตลาดทุนโดยรวมและเป็นทางเลือกที่สำคัญของผู้ลงทุนในการลงทุนผ่านการมอบหมายให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดการลงทุนซึ่งเป็นผู้ประกอบวิชาชีพที่เกี่ยวข้องช่วยเหลือติดตามดูแลการลงทุนให้ และโดยที่ลักษณะของกิจการดังกล่าว เป็นกิจการที่เกี่ยวกับเงินลงทุนของประชาชน ภาครัฐจึงต้องเข้ามามีส่วนร่วมในการเข้าควบคุมการดำเนินกิจการเพื่อคุ้มครองผลประโยชน์ของประชาชนผู้ลงทุน

จากการวิเคราะห์ปัญหาการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจการจัดการลงทุนในประเทศไทย พบว่าการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุนตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มีปัญหาในเชิงโครงสร้างหลักเกณฑ์ ในเรื่องหลักเกณฑ์การกำกับดูแลรูปแบบของกองทุนรวม หลักเกณฑ์การตรวจสอบและคานอำนาจของแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และการแบ่งประเภทใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุนออกเป็นการจัดการกองทุนรวมและการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งทำให้การกำกับดูแลขาดประสิทธิภาพและไม่เป็นรูปแบบที่เป็นสากล ผู้เขียนจึงได้ศึกษาวิจัยเพื่อแก้ไขปรับปรุง โดยเปรียบเทียบหลักเกณฑ์การกำกับดูแลของประเทศไทยกับหลักเกณฑ์การกำกับดูแลของฮ่องกง ประเทศออสเตรเลีย และประเทศสหรัฐอเมริกา และได้เสนอแนะแนวทางแก้ไขปัญหา โดยให้มีการแก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติกฎหมายที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้

1. ให้มีการกำหนดนิยามความหมายของกองทุนรวมโดยพิจารณาจากสาระ (substance) ของกองทุนรวม เพื่อให้การกำกับดูแลครอบคลุมกองทุนรวมที่จัดตั้งในทุกรูปแบบ (form) โดยในการกำกับดูแลอาจพิจารณาความเหมาะสมในการให้อนุญาตเสนอขายส่วนได้เสียในกองทุนรวมเฉพาะรูปแบบที่กำหนดก็ได้ ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนรวมจะจัดตั้งในรูปแบบใด การจะได้รับการอนุญาตต้องเข้าเงื่อนไขและเป็นไปตามข้อกำหนดที่มีสาระครอบคลุมในเรื่องสำคัญอย่างเดียวกัน
2. ให้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในเรื่องการตรวจสอบและคานอำนาจของแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง โดยแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายเพื่อวางข้อกำหนดเกี่ยวกับคณะกรรมการบริษัทกองทุนรวมที่แตกต่างจากบริษัททั่วไป และกำหนดให้มีกฎหมายทรัสต์เพื่อนำมาใช้กับธุรกรรมการจัดการกองทุน
3. ให้มีการรวมใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมและการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เป็นใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุน และกำหนดรายละเอียดส่วนที่มีความแตกต่างกันเป็นหลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับลักษณะเฉพาะของกองทุนแต่ละประเภท

4586107334 : MAJOR LAWS

KEY WORD: SUPERVISION / SECURITIES BUSINESS / INVESTMENT MANAGEMENT / ASSET MANAGEMENT / INVESTOR PROTECTION / MUTUAL FUND / PRIVATE FUND / COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME / INVESTMENT COMPANY

WATCHARAPON SUNTRASANTIK : SUPERVISION OF SECURITIES BUSINESS IN INVESTMENT MANAGEMENT. THESIS ADVISOR : ASSOC. PROF. PHIJAISAKDI HORAYANGKURA, THESIS CO-ADVISOR : MR. RAPEE SUCHARITAKUL., 190 pp. ISBN : 974-17-4561-3.

Securities business in investment management and collective investment scheme is one of the significant elements supporting development of capital market as the business provides investors with an investment alternative through which a professional investment manager is appointed to invest and monitor portfolio on behalf of the investors. Owing to the fact that nature of this business relates to mobilization of fund from the public and managing other's people money, the governmental authority's role and participation in administering regulations governing the said business are in need to protect the interest of investing public.

Study on supervision of securities business in investment management and collective investment scheme under the Securities and Exchange Act B.E. 2535 reveals certain problems on regulatory infrastructures including characterization of mutual fund and its management, check and balance among participants, and investment management licensing regime. These problems cause the supervisory framework inefficient and not conform to international features.

In conducting this research, the author studies and analyses issues of the said problems under Thai law in comparison with Hong Kong, Australian, and U.S. laws. The author also proposes enactment of and amendment to legislation as follows -

1. characterizing "mutual fund" on the basis of its substance rather than its form to allow the regulatory regime to outreach all forms of mutual funds whereas interests in mutual funds eligible to be offered may be restricted only to the funds established in specified forms. No matter what forms of mutual fund, however, criteria on approval associated with issues with the same nature must be similar.

2. reforming criteria on check and balance among participants by amending provisions of laws on investment company's board of directors which is different from those of other corporations as well as introducing trust law to facilitate management of fund.

3. unifying licensing regimes of mutual fund and private fund managements to create a new regime of investment management under which detailed regulations accommodating unique characteristics of private and mutual funds can be put in place.