

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

การปรับปรุงการคำนวณดัชนีสำหรับกรณี Capital Repayment



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ขอขอบพระคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับการปรับปรุงการคำนวณดัชนีสำหรับกรณี Capital Repayment ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับจากผู้ตอบแบบสอบถาม 10 ราย ซึ่งประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน 5 ราย และบริษัทหลักทรัพย์ 5 ราย โดยมีรายละเอียดความเห็นและข้อเสนอแนะปรากฏตามเอกสารนี้

ประเด็นที่รับฟังความคิดเห็น

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ทบทวนเหตุการณ์ที่อาจจำเป็นต้องมีการปรับฐานการคำนวณดัชนี ซึ่งอาจมีผลต่อการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์ โดยพบว่ากรณีการคำนวณดัชนีกรณี Capital Repayment ซึ่งเป็นกรณีหลักทรัพย์จดทะเบียนประกาศคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นนั้น อาจปรับปรุงได้ดีขึ้น

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเสนอแนวทางปรับปรุงให้มีการปรับฐานการคำนวณดัชนี เมื่อหลักทรัพย์จดทะเบียนประกาศคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น (ขึ้นเครื่องหมาย XN) เพื่อให้ดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ฯ สะท้อนความเคลื่อนไหวของราคาและผลตอบแทนการลงทุนของหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีได้อย่างถูกต้องยิ่งขึ้น รวมทั้งให้เกณฑ์การคำนวณดัชนีเป็นไปตาม International Standard โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- **ดัชนีราคา:** ปรับให้มีการปรับฐานการคำนวณดัชนีราคา สำหรับกรณีการจ่ายเงินคืนทุน ซึ่งจะทำให้ดัชนีราคาไม่ปรับลดลงตามราคาหลักทรัพย์ที่จ่ายเงินคืนทุน
- **ดัชนีผลตอบแทนรวม (Total Return Index):** ไม่นับรวมเงินจ่ายคืนทุนเป็นส่วนหนึ่งของเงินปันผลที่นำไป Reinvest ในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบในดัชนีผลตอบแทนรวม เนื่องจากเงินคืนทุนดังกล่าวไม่ใช่ผลตอบแทนจากการลงทุน และการปรับฐานการคำนวณดัชนีราคาจะสะท้อนเข้าไปในการคำนวณดัชนีผลตอบแทนรวมแล้ว โดยไม่ต้องนำเงินคืนทุนไปรวมคำนวณในดัชนีผลตอบแทนรวมอีก

สรุปความเห็นที่ได้รับ

ผู้ให้ความเห็น **ทุกรายเห็นด้วย**ในหลักการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เสนอ และมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้

- เสนอให้เพิ่มการเผยแพร่ข้อมูลสรุปและแยกข้อมูลเกี่ยวกับการจ่ายเงินคืนทุนของหลักทรัพย์ให้ผู้ลงทุนเข้าถึงได้ง่ายและสะดวก เช่น ในเว็บ set.or.th เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนได้เข้าใจถึงรูปแบบการจ่ายผลตอบแทนของหลักทรัพย์ได้อย่างชัดเจน และเข้าใจความเสี่ยงก่อนลงทุน
- เสนอให้สื่อสารให้ชัดเจนก่อนจะ effective การใช้เกณฑ์ใหม่

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็นและการดำเนินการของตลาดหลักทรัพย์ฯ

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น ผู้เกี่ยวข้องทั้งหมดเห็นด้วยกับแนวทางการปรับปรุง การปรับฐานการคำนวณดัชนีราคา กรณี Capital Repayment

การดำเนินการของตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะปรับปรุงหลักเกณฑ์ดัชนี การปรับฐานการคำนวณดัชนีราคา กรณี Capital Repayment ทั้งในสวนของดัชนีราคา และดัชนีผลตอบแทนรวม (Total Return Index) ตามหลักการข้างต้น โดยจะเริ่มใช้แนวทางปรับปรุงดังกล่าว พร้อมกับการเริ่มใช้ระบบซื้อขายใหม่ ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงไตรมาสสองของปี 2566 เป็นต้นไป

สำหรับข้อเสนอแนะเพิ่มเติมนั้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำไปศึกษาและพิจารณาความเหมาะสมต่อไป