

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนพ. 16/2558

เรื่อง

หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน
ที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2558

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 28 พฤศจิกายน 2558

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายนโยบายและพัฒนารูทกิจตัวกลาง

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0-2695-9999

ส่วนที่ 1 : บทนำ

จากแผนผ่อนคลายของธนาคารแห่งประเทศไทยที่อนุญาตให้ผู้ลงทุนสามารถลงทุนในต่างประเทศเพื่อสนับสนุนให้คนไทยกระจายความเสี่ยงการลงทุนได้โดยตรง (ไม่ผ่านผู้ประกอบธุรกิจ) โดยในปี 2559 จะผ่อนคลายสำหรับ qualified investor ซึ่งเป็นผู้ลงทุนที่มีทรัพย์สินขั้นต่ำดังนี้ (1) บุคคลธรรมดาที่มีสินทรัพย์สภาพคล่อง ได้แก่ เงินฝากหรือพอร์ตการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ตั้งแต่ 100 ล้านบาท หรือ (2) นิติบุคคลที่มีสินทรัพย์รวม 1,000 - 5,000 ล้านบาท และในปี 2560 จะผ่อนคลายสำหรับผู้ลงทุนรายย่อยทั่วไป อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศของผู้ประกอบธุรกิจภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานยังมีข้อจำกัด ทำให้ผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถแข่งขันได้ในระดับสากล รวมทั้งปัจจุบันผู้ประกอบธุรกิจเริ่มมีการให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศมากขึ้น โดยมีลักษณะหรือรูปแบบการให้บริการและการรับค่าตอบแทนที่หลากหลาย ทำให้มีข้อสงสัยจากผู้ประกอบธุรกิจว่ารูปแบบการให้บริการและรูปแบบค่าตอบแทนในลักษณะใดบ้างที่ผู้ประกอบธุรกิจสามารถทำได้

ดังนั้น สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดขอบเขตที่ผู้ประกอบธุรกิจสามารถให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศให้ชัดเจน ในขณะที่เดียวกันจะมีการปรับปรุงประเภทผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวที่ผู้ประกอบธุรกิจสามารถให้บริการให้มีความเหมาะสมมากขึ้น โดยมุ่งหวังให้การดำเนินการดังกล่าวจะช่วยส่งเสริมการแข่งขันของผู้ประกอบธุรกิจในระดับสากล รวมทั้งการให้บริการที่ถูกต้องและเป็นมาตรฐานเดียวกัน

สำนักงานจึงเห็นควรให้มีการรับฟังความคิดเห็นในหลักการเกี่ยวกับการให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ และได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไปจนถึงวันที่ 28 พฤศจิกายน 2558 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางสาวรังรอง วิจิตรไกรสร โทรศัพท์ 0-2263-6050 และนางสาวอาชิณี ปัทมะสุคนธ์ โทรศัพท์ 0-2263-6032 ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจตัวกลาง

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายนโยบายและพัฒนารัฐกิจด้วกลาง
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต
แขวงจอมพล เขตจตุจักร
กรุงเทพฯ 10900

ทางโทรสาร : 0-2263-6311

Email address : rangrong@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : ตารางสำคัญของหลักการการให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

1. ประเภทผู้ประกอบการธุรกิจที่สามารถให้บริการ

ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถให้บริการในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ (“ผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ”) ได้ตามประเภทใบอนุญาตที่ได้รับ ซึ่งปัจจุบันธนาคารแห่งประเทศไทย (“ธปท.”) อนุญาตให้ผู้ประกอบการธุรกิจประเภทดังต่อไปนี้

1.1 กรณี inbound (การให้บริการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศที่ออกหรือเสนอขายในประเทศไทย หรือได้รับอนุญาตให้ขายในประเทศไทย) :

ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ทุกประเภท ได้แก่ ผู้ประกอบการธุรกิจที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก¹ ข² ค³ หรือ ง⁴

ทั้งนี้ สำนักงานได้มีหนังสือขอให้ ธปท. พิจารณาอนุญาตเพิ่มเติมให้ผู้ประกอบการธุรกิจที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสามารถให้บริการกรณีนี้ได้ด้วย

1.2 กรณี outbound (การให้บริการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศที่ออกหรือเสนอขายในต่างประเทศ) : ผู้ประกอบการธุรกิจ ดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ประกอบการธุรกิจที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก
- (2) ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- (3) ธนาคารพาณิชย์ (“ธพ.”) ซึ่งได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ทุกประเภท

ทั้งนี้ สำนักงานได้มีหนังสือขอให้ ธปท. พิจารณาอนุญาตเพิ่มเติมให้ผู้ประกอบการธุรกิจ (นอกเหนือจาก ธพ.) ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ข ค หรือ ง และผู้ประกอบการ

¹ ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก ประกอบด้วย (1) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (2) การค้าหลักทรัพย์ (3) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (4) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (5) การจัดการกองทุนรวม (6) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล (7) กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (8) การจัดการเงินร่วมลงทุน

² ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ข ประกอบด้วย (1) การเป็นนายหน้าซื้อขายตราสารหนี้และสกุล (2) การค้าตราสารหนี้และสกุล (3) การจัดจำหน่ายตราสารหนี้และสกุล (4) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (5) กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

³ ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ค ประกอบด้วย (1) การจัดการกองทุนรวม (2) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล (3) การเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ไบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม หรือหลักทรัพย์อื่นที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดให้เป็นหลักทรัพย์ที่มีลักษณะการลงทุนทำนองเดียวกับหน่วยลงทุน (4) การค้าหลักทรัพย์ตามที่กำหนดใน (3) (5) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ตามที่กำหนดใน (3) (6) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (7) การจัดการเงินร่วมลงทุน

⁴ ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ง ประกอบด้วย (1) การเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ไบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม หรือหลักทรัพย์อื่นที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดให้เป็นหลักทรัพย์ที่มีลักษณะการลงทุนทำนองเดียวกับหน่วยลงทุน (2) การค้าหลักทรัพย์ตามที่กำหนดใน (1) (3) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ตามที่กำหนดใน (1)

ที่ได้รับใบอนุญาตสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1⁵ (ที่ไม่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก) สามารถให้บริการพาลูกค้าไปลงทุนในต่างประเทศได้ด้วย

2. ประเภทของผลิตภัณฑ์ต่างประเทศที่สามารถให้บริการ

ในการให้บริการเพื่อการลงทุนในผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ ให้ผู้ประกอบการธุรกิจให้บริการได้เฉพาะผลิตภัณฑ์ต่างประเทศที่มีลักษณะครบทั้ง 3 ประการ ดังต่อไปนี้

(1) เป็นผลิตภัณฑ์ต่างประเทศที่มีลักษณะและเงื่อนไขทำนองเดียวกันกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนของประเทศไทยที่ผู้ลงทุนแต่ละประเภทในประเทศไทยสามารถลงทุนได้ แล้วแต่กรณี โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภทผู้ลงทุน	ประเภทผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ	
	ปัจจุบัน ⁶	แนวทางที่จะเสนอเพิ่มเติม
ผู้ลงทุนรายย่อย	<p>1. หลักทรัพย์ ดังนี้</p> <p>(1) หลักทรัพย์ที่ได้รับการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ รวมทั้งสิทธิในการซื้อหลักทรัพย์อันเกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว</p> <p>(2) พันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่รัฐบาลต่างประเทศ องค์การหรือหน่วยงานของรัฐบาลต่างประเทศ หรือ องค์การระหว่างประเทศเป็นผู้ออกหรือผู้ค้ำประกัน</p> <p>(3) พันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศเป็นผู้ออกหรือผู้ค้ำประกัน</p> <p>(4) ตราสารแห่งหนึ่งที่ภาคเอกชนเป็นผู้ออกและเสนอขายในต่างประเทศ โดยที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตัวตราสารหรือผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่ผู้ลงทุนสามารถลงทุนได้ (investment grade)</p> <p>(5) หุ้นที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไปซึ่งผู้ออกมีแผนงานและกำหนดระยะเวลาที่ชัดเจนในการนำหุ้นดังกล่าวไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ</p>	<p>1. ตราสารหนี้ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond)</p> <p>2. ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade bond)</p> <p>3. กองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) (high yield bond fund)</p> <p>4. สลากต่างประเทศ</p> <p>5. ทริสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT)/</p>

⁵ ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 ประกอบด้วย (1) การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (2) การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (3) การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (4) การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

⁶ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทบ. 6/2557 เรื่อง การให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ลงวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2557

ประเภท ผู้ลงทุน	ประเภทผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ	
	ปัจจุบัน ^๑	แนวทางที่จะเสนอเพิ่มเติม
	<p>(6) หน่วยของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ (foreign collective investment scheme) ที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ตามข้อ (1) (2) (3) (4) หรือ (5) ไม่น้อยกว่าร้อยละแปดสิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศดังกล่าว</p> <p>(7) หน่วยของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ (foreign collective investment scheme) ที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ตามข้อ (6) ไม่น้อยกว่าร้อยละแปดสิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศดังกล่าว</p> <p>(8) หุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกู้ หรือผู้ค้ำประกันหุ้นกู้ อยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)</p> <p>(9) หน่วยของโครงการจัดการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นในประเทศกลุ่มอาเซียน (ASEAN Collective Investment Schemes) ซึ่งสามารถเสนอขายหน่วยดังกล่าวในประเทศไทยได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการไม่นับทบสัญญาที่ว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนมาใช้บังคับกับการเสนอขายหน่วยของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ</p> <p>2. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า</p> <p>(1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายอยู่ในศูนย์ซื้อขายสัญญา</p> <p>(2) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายอยู่นอกศูนย์ซื้อขายสัญญาตามที่สำนักงานประกาศกำหนด (ปัจจุบันสำนักงานยังไม่ได้ประกาศกำหนด)</p>	<p>กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (infrastructure trust)</p> <p>6. ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เสี่ยงหรือซับซ้อนมากขึ้น เช่น hedge fund (ปัจจุบันสำนักงานอยู่ระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในการให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ดังกล่าว)</p>

ประเภท ผู้ลงทุน	ประเภทผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ	
	ปัจจุบัน ⁶	แนวทางที่จะเสนอเพิ่มเติม
ผู้ลงทุน AI ⁷ (ส่วนที่ ลงทุนได้ เพิ่มเติมจาก ผู้ลงทุน รายย่อย)	<ol style="list-style-type: none"> 1. ตราสารหนี้ที่ภาคเอกชนเป็นผู้ออกและสามารถเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ในประเทศไทยได้ โดยการเสนอขายดังกล่าวได้กระทำการขึ้นในต่างประเทศ 2. หน่วยของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ (foreign collective investment scheme) ที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย ซึ่งมีนโยบายการลงทุนในทำนองเดียวกับกองทุนรวมตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้ง จัดการและลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย 3. ศุภกต่างประเทศ 4. หุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศที่ผู้ออกเสนอขายหุ้นกู้ทั้งจำนวนต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ 	<ol style="list-style-type: none"> 1. กิจการเงินร่วมลงทุน (private equity) 2. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าซื้อขายอยู่นอกศูนย์ซื้อขายสัญญาตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

เหตุผล เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถให้บริการลงทุนในผลิตภัณฑ์ต่างประเทศได้เทียบเท่ากับขอบเขตการให้บริการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนในประเทศไทย

(2) เป็นผลิตภัณฑ์ต่างประเทศซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commissions (“IOSCO”) โดยหน่วยงานดังกล่าวต้องเป็นพหุภาคีประเภท Signatory A ใน Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information (MMOU) (“IOSCO MMOU”) หรือ Organization for Economic Co-operation and Development (“OECD”) หรืออยู่ในกลุ่มประเทศอนุภูมิภาคกลุ่มแม่น้ำโขง (“GMS”) (เอกสารแนบ)

เหตุผล เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนในประเทศไทยจะได้รับความคุ้มครอง (investor protection) ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลที่มีความน่าเชื่อถือและมีการกำกับดูแลที่ใกล้เคียงกับหลักเกณฑ์ของสำนักงาน

(3) ผลิตภัณฑ์ต่างประเทศตาม (1) ต้องมีการเสนอขายในประเทศของตนเอง (home market) ด้วย (skin in the game)

⁷ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 9/2555 เรื่อง การกำหนดคบทนขามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2555

เหตุผล เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนในประเทศไทยจะได้รับการคุ้มครองในระดับหนึ่ง สืบเนื่องจากผลิตภัณฑ์ดังกล่าวมีการออกและเสนอขาย โดยอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลใน home country ซึ่งมีความน่าเชื่อถือตามข้อ 2(2)

3. ขอบเขตการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจ

3.1 การโฆษณาประชาสัมพันธ์การให้บริการในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ

ผู้ประกอบธุรกิจสามารถโฆษณาประชาสัมพันธ์ให้ลูกค้าทราบเป็นการทั่วไปได้ถึงการให้บริการดังกล่าว โดยรวมถึงการเปิดเผยชื่อผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ ชื่อและโลโก้ของผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศในทุกช่องทางสื่อสาร

3.2 การใช้เอกสารข้อมูลและเอกสาร โฆษณาผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ

ผู้ประกอบธุรกิจสามารถใช้เอกสาร โฆษณาผลิตภัณฑ์ต่างประเทศซึ่งปรากฏโลโก้ของผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศเพื่อเสนอข้อมูลแก่ลูกค้าได้ โดยให้ถือว่าเอกสารดังกล่าวอยู่ภายใต้ความรับผิดชอบของผู้ประกอบธุรกิจที่จะต้องระมัดระวังไม่ให้เอกสารดังกล่าวปรากฏข้อความในลักษณะที่เป็นการชักชวนให้ลูกค้าไปลงทุนในผลิตภัณฑ์ต่างประเทศของผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศโดยตรง ซึ่งรวมถึงการระบุชื่อที่อยู่ของตัวแทนต่างประเทศหรือผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ เพื่อให้ลูกค้าสามารถติดต่อสอบถามได้โดยตรง

นอกจากนี้ ผู้ประกอบธุรกิจต้องปฏิบัติตามให้เป็นที่ไปตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทช. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 ด้วย

เหตุผล เพื่อให้มีความชัดเจนขึ้นเกี่ยวกับการให้บริการที่สามารถดำเนินการได้โดยไม่ถือเป็นการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศโดยไม่ได้รับอนุญาต

4. การขึ้นทะเบียนการเสนอขายผลิตภัณฑ์ชั่วคราว (temporary registration)

ในกรณีที่ผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศมีการจัดทำกิจกรรมการตลาดในประเทศไทย เช่น การจัดสัมมนาให้ความรู้ผู้ลงทุนเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ และการจัด road show เป็นต้น โดยมีตัวแทนของผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศเข้ามาให้ข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ต่างประเทศต่าง ๆ แก่ผู้ลงทุนในประเทศไทย สามารถทำได้ ภายใต้เงื่อนไขดังนี้

4.1 ตัวแทนของผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศต้องกระทำผ่านผู้ประกอบธุรกิจเท่านั้น และตัวแทนดังกล่าวต้องไม่เคยมีพฤติกรรมที่ไม่เหมาะสมหรือไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องในการให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ต่างประเทศในประเทศไทย

4.2 ผู้ประกอบธุรกิจจะต้องระมัดระวังและควบคุมดูแลมิให้ผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศกระทำการใด ๆ ที่อาจเข้าข่ายเป็นการติดต่อแนะนำและเสนอขาย (“solicit”)

ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน หรือให้ข้อมูลที่บิดเบือน ไม่ถูกต้อง หรือทำให้สำคัญผิดแก่ผู้ลงทุนในประเทศไทย โดยให้ถือเป็นความรับผิดชอบของผู้ประกอบธุรกิจในการควบคุมดูแล โดยผู้ประกอบธุรกิจต้องดำเนินการอย่างน้อย ดังนี้

(1) ตรวจสอบให้มั่นใจว่ากรณีตัวแทนของผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ ให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ต่างประเทศประเภทใดประเภทหนึ่งเป็นการเฉพาะ ผลิตภัณฑ์ต่างประเทศดังกล่าว ต้องผ่านการออกและเสนอขายในประเทศของตนเอง (home market) ตามข้อ 2(3)

(2) ตรวจสอบให้มั่นใจว่าบุคคลที่เป็นตัวแทนของผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ ต่างประเทศสามารถให้บริการได้ตามกฎหมายที่ควบคุมการประกอบธุรกิจในต่างประเทศนั้น (home jurisdiction)

(3) แจ้งชื่อบุคคลที่เป็นตัวแทนของผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ พร้อมรายละเอียดตามที่สำนักงานกำหนด (temporary registration) ต่อสำนักงานผ่านระบบที่จัดไว้บนเว็บไซต์ ของสำนักงาน โดยต้องแจ้งล่วงหน้า 1 วันทำการก่อนวันเริ่มการดำเนินการดังกล่าว

(4) ต้องควบคุมดูแลให้บุคคลที่เป็นตัวแทนของผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ ต่างประเทศที่ได้มีการแจ้งชื่ออยู่ในระบบของสำนักงานแล้วเข้ามาให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนในประเทศไทย ได้ไม่เกิน 90 วันต่อปี

เหตุผล เพื่อให้ผู้ลงทุนในประเทศไทยได้รับการคุ้มครอง (investor protection) โดยมีผู้ประกอบธุรกิจเป็นผู้รับผิดชอบการกระทำของตัวแทนของผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ และเพื่อให้สำนักงานมีข้อมูลและสามารถกำกับดูแลตัวแทนของผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศได้ ภายใต้งบเงื่อนไขที่กำหนด

5. การรับค่าตอบแทนจากผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ

ในการให้บริการในผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ ผู้ประกอบธุรกิจต้องไม่มีการดำเนินการ ในลักษณะที่เข้าข่ายเป็นตัวแทนซื้อขายของผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ (“selling agent”) เช่น มีการเข้าทำสัญญาเพื่อแต่งตั้งผู้ประกอบธุรกิจเป็น selling agent หรือรับค่าตอบแทนจากการเป็นนายหน้า เป็นต้น ทั้งนี้ ไม่รวมถึงการรับค่าตอบแทนจากผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศซึ่งเป็นผล จากการให้บริการเป็นตัวกลางพาลูกค้าไปลงทุนในต่างประเทศ โดยอาจจะอยู่ในรูป kickback หรือ rebate ก็ได้

อย่างไรก็ดี มีข้อยกเว้นข้อกำหนดข้างต้นในกรณีการให้บริการลงทุนในผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ ซึ่งได้รับอนุญาตให้เสนอขายในประเทศไทย ผู้ประกอบธุรกิจสามารถได้รับแต่งตั้งจากผู้ออกหรือเสนอขาย ผลิตภัณฑ์ต่างประเทศเป็น selling agent และรับค่าตอบแทนในลักษณะดังกล่าวได้

เหตุผล การให้บริการในผลิตภัณฑ์ต่างประเทศแก่ผู้ลงทุนในประเทศไทยในลักษณะ selling agent อาจพิจารณาได้ว่าผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศมีเจตนาในการ solicit ผู้ลงทุน ในประเทศไทย ซึ่งอาจนำไปสู่การให้บริการการลงทุนอันถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในไทย

โดยไม่ได้รับใบอนุญาต โดยมีผู้ประกอบการเข้าไปมีส่วนร่วมกระทำการหรือมีส่วนเป็นผู้สนับสนุนช่วยเหลือการกระทำดังกล่าว

ตารางสรุปการรับค่าตอบแทนจากผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ

การให้บริการลงทุนในผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ	การให้บริการในลักษณะ selling agent ของผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ	การรับค่าตอบแทน	
		จากผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ	จากผู้ลงทุนในประเทศไทย
Inbound	✓	✓	✓
Outbound	✗	✗ ยกเว้น kickback/ rebate เป็นต้น	✓

6. ตัวอย่างขอบเขตการให้บริการการลงทุนในผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ

(1) ผู้ประกอบการให้บริการพาลูกค้าซึ่งเป็นผู้ลงทุนรายย่อยไปลงทุนในหุ้น ABC ซึ่งซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย

- ผู้ประกอบการสามารถให้บริการได้ เนื่องจากหลักทรัพย์ประเภทหุ้นเป็นผลิตภัณฑ์ในตลาดที่ผู้ลงทุนในประเทศไทยทุกประเภทลงทุนได้ และหุ้น ABC ดังกล่าวได้รับการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย โดยอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ State Securities Commission (SSC) ซึ่งเป็นสมาชิกของ IOSCO MMOU

(2) ผู้ประกอบการให้บริการพาลูกค้าซึ่งเป็นผู้ลงทุนรายย่อยไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน hedge fund ซึ่งอนุมัติจัดตั้งและเสนอขายในสหรัฐอเมริกา

- ผู้ประกอบการไม่สามารถให้บริการได้ เนื่องจากปัจจุบันสำนักงานยังไม่ได้อนุญาตให้มีการเสนอขาย hedge fund ในประเทศไทย

(3) ผู้ลงทุนรายย่อยประสงค์จะไปลงทุนในผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ ซึ่งสำนักงานอนุญาตให้ขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวในประเทศไทยได้เฉพาะแก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่

- ผู้ประกอบการไม่สามารถให้บริการได้ เนื่องจากปัจจุบันสำนักงานยังไม่ได้อนุญาตให้เสนอขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวแก่ผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศไทย

ลำดับ	Jurisdiction/Country	IOSCO MMOU Signatory A	OECD	กลุ่มประเทศ GMS
1	Albania	✓	-	-
2	Alberta	✓	-	-
3	Andorra, Principality of	✓	-	-
4	Argentina	✓	-	-
5	Australia	✓	✓	-
6	Austria	✓	✓	-
7	Bahamas, The	✓	-	-
8	Bahrain, Kingdom of	✓	-	-
9	Bangladesh Bangladesh	✓	-	-
10	Belgium	✓	✓	-
11	Bermuda	✓	-	-
12	Bosnia and Herzegovina, Federation of	✓	-	-
13	Brazil	✓	-	-
14	British Columbia	✓	-	-
15	British Virgin Islands	✓	-	-
16	Bulgaria	✓	-	-
17	Cambodia	-	-	✓
18	Canada	- ⁸	✓	-
19	Cayman Islands	✓	-	-
20	China, People's Republic of	✓	-	-
21	Chile	-	✓	-
22	Colombia	✓	-	-
23	Croatia, Republic of	✓	-	-

⁸ ขึ้นอยู่กับรัฐ

ลำดับ	Jurisdiction/Country	IOSCO MMOU Signatory A	OECD	กลุ่มประเทศ GMS
24	Cyprus, Republic of	✓	-	-
25	Czech Republic	✓	✓	-
26	Denmark	✓	✓	-
27	Dubai	✓	-	-
28	Egypt	✓	-	-
29	El Salvador	✓	-	-
30	Estonia	✓	✓	-
31	Finland	✓	✓	-
32	France	✓	✓	-
33	Germany	✓	✓	-
34	Gibraltar	✓	-	-
35	Greece	✓	✓	-
36	Guernsey	✓	-	-
37	Hong Kong	✓	-	-
38	Hungary	✓	✓	-
39	Iceland	✓	✓	-
40	India	✓	-	-
41	Indonesia	✓	-	-
42	Ireland	✓	✓	-
43	Isle of Man	✓	-	-
44	Israel	✓	✓	-
45	Italy	✓	✓	-
46	Jamaica	✓	-	-
47	Japan	✓	✓	-
48	Jersey	✓	-	-
49	Jordan	✓	-	-

ลำดับ	Jurisdiction/Country	IOSCO MMOU Signatory A	OECD	กลุ่มประเทศ GMS
50	Kenya	✓	-	-
51	Korea, Republic of	✓	✓	-
52	Labuan	✓	-	-
53	Laos	-	-	✓
54	Latvia, Republic of	✓	-	-
55	Liechtenstein, Principality of	✓	-	-
56	Lithuania	✓	-	-
57	Luxembourg, Grand Duchy of	✓	✓	-
58	Macedonia, Former Yugoslav Republic of	✓	-	-
59	Malawi	✓	-	-
60	Malaysia	✓	-	-
61	Maldives, Republic of	✓	-	-
62	Malta	✓	-	-
63	Mauritius, Republic of	✓	-	-
64	Mexico	✓	✓	-
65	Mongolia	✓	-	-
66	Montenegro	✓	-	-
67	Morocco	✓	-	-
68	Myanmar	-	-	✓
69	Netherlands, The	✓	✓	-
70	New Zealand	✓	✓	-
71	Nigeria	✓	-	-
72	Norway	✓	✓	-
73	Oman, Sultanate of	✓	-	-
74	Ontario	✓	-	-
75	Pakistan	✓	-	-

ลำดับ	Jurisdiction/Country	IOSCO MMOU Signatory A	OECD	กลุ่มประเทศ GMS
76	Palestine	✓	-	-
77	Peru	✓	-	-
78	Poland	✓	✓	-
79	Portugal	✓	✓	-
80	Qatar	✓	-	-
81	Quebec	✓	-	-
82	Romania	✓	-	-
83	Russia	✓	-	-
84	Saudi Arabia, Kingdom of	✓	-	-
85	Serbia, Republic of	✓	-	-
86	Singapore	✓	-	-
87	Slovak Republic	✓	✓	-
88	Slovenia	✓	✓	-
89	South Africa	✓	-	-
90	Spain	✓	✓	-
91	Sri Lanka	✓	-	-
92	Srpska, Republic of	✓	-	-
93	Sweden	✓	✓	-
94	Switzerland	✓	✓	-
95	Syria	✓	-	-
96	Taipei Chinese	✓	-	-
97	Tanzania	✓	-	-
98	Thailand	✓	-	-
99	Trinidad and Tobago	✓	-	-
100	Tunisia	✓	-	-
101	Turkey	✓	✓	-

ลำดับ	Jurisdiction/Country	IOSCO MMOU Signatory A	OECD	กลุ่มประเทศ GMS
102	United Arab Emirates	✓	-	-
103	United Kingdom	✓	✓	-
104	United States of America	✓	✓	-
105	Uruguay	✓	-	-
106	Vietnam	✓	-	✓
107	West African Monetary Union	✓	-	-

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตรา
ต่างประเทศ

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- บริษัทหลักทรัพย์
- บริษัทจัดการกองทุน
- ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ธนาคารพาณิชย์
- อื่นๆ (โปรดระบุ) _____

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ประเภทผู้ประกอบการที่สามารถให้บริการ

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2. ประเภทของผลิตภัณฑ์ต่างประเทศที่สามารถให้บริการ

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

3. ขอบเขตการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจ

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

4. การขึ้นทะเบียนการเสนอขายผลิตภัณฑ์ชั่วคราว (temporary registration)

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

5. การรับค่าตอบแทนจากผู้ออกหรือเสนอขายผลิตภัณฑ์ต่างประเทศ

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

6. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจตัวกลาง

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ โทรสาร 0-2263-6311 หรือ e-mail: rangrong@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 28 พฤศจิกายน 2558

***** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ *****