

๑ ก ล ๓

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๑๗ พฤศจิกายน ๒๕๔๘

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท

ที่ ก.(ว) ๑๗ /๒๕๔๘ เรื่อง การนำส่งประกาศและซักซ้อมความเข้าใจ

ด้วยคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกประกาศที่เกี่ยวข้องกับ บริษัทหลักทรัพย์ จำนวน 2 ฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ ๑ พฤศจิกายน พ.ศ. ๒๕๔๘ ดังนี้

๑. ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กช/น/ข. ๓๔/๒๕๔๘ เรื่อง การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการให้บริการด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ ๑๓ กันยายน พ.ศ. ๒๕๔๘ ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อทดสอบประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กช. ๓๐/๒๕๔๓ เรื่อง การทำธุกรรมและการให้บริการด้านอนุพันธ์ของบริษัทหลักทรัพย์นอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลงวันที่ ๒๔ สิงหาคม พ.ศ. ๒๕๔๓ เนื่องจากมีการออกหลักเกณฑ์ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. ๒๕๔๖ จึงได้ประมวลข้อกำหนดเกี่ยวกับการที่บริษัทหลักทรัพย์จะซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. ๒๕๔๘ เพื่อต้นเรื่องและการให้บริการด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อให้สอดคล้องกับ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ ดังกล่าว โดยมีสาระสำคัญตามเอกสารแนบ ๑

๒. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สร. ๒๖/๒๕๔๘ เรื่อง แบบคำขออนุญาตซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการให้บริการเป็นตัวแทนในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ ๓๑ ตุลาคม พ.ศ. ๒๕๔๘ ซึ่งกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ที่จะซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อต้นเรื่องหรือให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายล่วงหน้าตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กช/น/ข. ๓๔/๒๕๔๘ ยื่นคำขอพร้อมเอกสารหลักฐานตามแบบและวิธีการที่สำนักงานจัดไว้ในเว็บไซต์ของสำนักงาน โดยมีสาระสำคัญตามเอกสารแนบ ๒

ทั้งนี้ ประกาศเดิมจำนวน ๒ ฉบับ คือ ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กช ๓๐/๒๕๔๓ และประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สร. ๔๑/๒๕๔๓ ได้ถูกยกเลิก โดยให้ใช้ประกาศฉบับที่ออกใหม่ ข้างต้นแทน ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อต้นเรื่องหรือให้บริการเป็นตัวแทนในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต้องปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กช. ๓๔/๒๕๔๘ โดยต้องยื่นขออนุญาตตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สร. ๒๖/๒๕๔๘

องค์ ประกาศทั้ง 2 ฉบับข้างต้น สำนักงานได้เผยแพร่ไว้ในเว็บไซด์ของสำนักงานที่ www.sec.or.th / นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หรือผู้ค้าหลักทรัพย์ / กฎหมายและประกาศ / การประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ (มาตรา 98(8))

จึงขอนำส่งสำเนาประกาศดังกล่าวข้างต้นมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นางประดา สุคนธ์มาน)

ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์

เลขานุการ ^{๔๘๙}

- สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. สำเนาประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กช/น/ข. 34/2548 เรื่อง การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการให้บริการด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 13 กันยายน พ.ศ. 2548
2. สำเนาประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 26/2548 เรื่อง แบบคำขออนุญาตซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการให้บริการเป็นตัวแทนในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2548
3. สรุปสาระสำคัญของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กช/น/ข. 34/2548
4. สรุปสาระสำคัญของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. 26/2548

ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์

โทร. 0-2263-6065, 0-2695-9554

สรุปสาระสำคัญของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กช/น/ข. 34/2548 เรื่อง การซื้อขายสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้าและการให้บริการด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยบริษัทหลักทรัพย์

1. สาระสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงไปจากประกาศเกี่ยวกับการทำธุกรรมและการให้บริการด้านอนุพันธ์ของบริษัทหลักทรัพย์นอกรตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัทหลักทรัพย์ (กช/น/ข. 30/2543) ที่มีผลบังคับใช้อยู่ก่อนมีดังนี้

ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กช. 30/2543 เรื่อง การทำธุรกรรมและการให้บริการด้านอนุพันธ์ของ บริษัทหลักทรัพย์นอกรตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ประกาศเดิม)	ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กช/น/ข. 34/2548 เรื่อง การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการให้บริการด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยบริษัทหลักทรัพย์ (ประกาศใหม่)
<p>ก. อนุพันธ์ คือ สัญญาที่เปลี่ยนแปลงตามมูลค่าของสินค้าอ้างอิงหรือตัวแปรอ้างอิง</p> <p>ข. สินค้าอ้างอิง คือหลักทรัพย์ เงินตราสกุลต่างๆ สินทรัพย์อื่นๆ ที่สำนักงานกำหนด</p> <p>ค. ตัวแปรอ้างอิง คือ อัตราดอกเบี้ย ดัชนีทางการเงิน ดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ หรือตัวแปรอื่นๆ ที่สำนักงานกำหนด</p> <p>ง. ผู้ลงทุนสถาบัน คือ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์เพื่อบัญชีของตัวเองหรือกองทุนส่วนบุคคล บริษัทเครดิตฟองซิเออร์ บริษัทประกันชีวิต นิติบุคคลที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้น ธนาคารแห่งประเทศไทย สถาบันการเงินระหว่างประเทศ ส่วนราชการรัฐวิสาหกิจตามกฎหมาย วิธีการงบประมาณ กองทุนเพื่อการพัฒนาและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน กองทุนบำเหน็จบำนาญ ข้าราชการ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนรวม</p>	<p>ก. กำหนดนิยามของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแทนนิยาม อนุพันธ์ ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> สัญญาที่กำหนดให้คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งส่งมอบสินค้าให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งซึ่งเป็นผู้ชำระราคา สัญญาที่กำหนดให้คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งได้รับชำระเงินหรือต้องชำระเงินให้แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งจากส่วนต่างระหว่างราคาหรือมูลค่าของสินค้าหรือตัวแปร สัญญาที่กำหนดให้สิทธิแก่คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งที่จะเรียกให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งส่งมอบสินค้าหรือชำระราคาของสินค้าหรือชำระเงินที่คำนวณได้จากส่วนต่างระหว่างราคาหรือมูลค่าของสินค้าหรือตัวแปร <p>ข. กำหนดนิยามของสินค้าอ้างอิงเพิ่มเติมให้รวมถึงทองคำ และน้ำมันดิบ</p> <p>ค. กำหนดนิยามของตัวแปรอ้างอิงเพิ่มเติมให้รวมถึง อัตราดอกเบี้ยเงิน</p> <p>ง. กำหนดนิยามของผู้ลงทุนสถาบันเพิ่มเติมให้รวมถึง บริษัทประกันวินาศภัยและนิติบุคคลที่มีสินทรัพย์รวมตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ห้าร้อยล้านบาทขึ้นไป</p>

2. หลักการ

2.1 อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประกอบการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนรวมส่วนบุคคล หรือการจัดการเงินร่วมลงทุน ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อตนเอง โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (hedging) ทั้งในและนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาได้ โดยหากเป็นการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญา คู่สัญญาจะต้องเป็นสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศเท่านั้น

2.2 อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประกอบการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์ (“บริษัทหลักทรัพย์ฯ”) ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่มิใช่เป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา เช่น การเก็งกำไร (speculative) หรือการทำกำไร (arbitrage) นอกศูนย์สัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับคู่สัญญาที่เป็นผู้ลงทุนสถาบัน รวมทั้งการซื้อขายสัญญาในศูนย์ซื้อขายสัญญาได้ โดยต้องขออนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. และมีคุณสมบัติตามที่กำหนด

2.3 ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ ซื้อขายล่วงหน้าโดยมีลินค้าห้างอิงเป็นทองคำและน้ำมันดิบนอกศูนย์ซื้อขายสัญญา บริษัทหลักทรัพย์ต้องป้องกันความเสี่ยงจากการความผันผวนของราคานิค้าดังกล่าว ไว้อย่างสมบูรณ์โดยไม่ซักซ้ำ (perfectly hedge) ยกเว้นในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ได้รับสิทธิตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภท long option

2.4 อนุญาตให้สถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายอื่นที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากสำนักงาน ก.ล.ต. สามารถซื้อขายล่วงหน้าเพื่อตนเองได้ โดยไม่มoyerภายใต้เงณฑ์การซื้อขายสัญญาล่วงหน้าในข้อ 2.1 ข้อ 2.2 และข้อ 2.3

2.5 อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประกอบการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนรวมส่วนบุคคล หรือการจัดการเงินร่วมลงทุน สามารถให้คำแนะนำหรือความเห็นชอบในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ผู้ลงทุนสถาบัน โดยต้องแจ้งให้สำนักงานทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 5 วันทำการก่อนวันเปิดให้บริการ

2.6 อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประกอบการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือการจัดการเงินร่วมลงทุน ให้บริการเป็นนายหน้าจัดหาคู่สัญญาซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ผู้ลงทุนสถาบันได้ โดยต้องแจ้งให้สำนักงานทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 5 วันทำการก่อนวันเปิดให้บริการ

2.7 อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ฯ สามารถให้บริการเป็นตัวแทนในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่บุคคลอื่น โดยต้องขออนุญาตจากสำนักงานและมีคุณสมบัติตามที่สำนักงานกำหนด และในกรณีที่ให้บริการเป็นตัวแทนนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาจะให้บริการได้เฉพาะระหว่างผู้ลงทุนสถาบันเท่านั้น

ทั้งนี้ ในการอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ให้บริการค้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตาม ข้อ 2.5 และ

2.7 บริษัทหลักทรัพย์ต้องได้รับใบอนุญาตหรือได้จดทะเบียนตาม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยพระราชบัญญัติค้างกล่าวด้วย

3. บทเฉพาะกาล

เพื่อรองรับกรณีบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการทำธุกรรมด้านอนุพันธ์ก่อติดตามหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กับผู้ลงทุนสถาบันในอนุพันธ์ซึ่งมีมูลค่าที่ใช้อ้างอิงตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป ตามประกาศที่ กช. 30/2543 ก่อนวันที่ประกาศนี้มีผลบังคับใช้ ให้สามารถมีฐานะอนุพันธ์ต่อไปได้เท่าระยะเวลาที่ยังเหลืออยู่ของอนุพันธ์นั้น

**สรุปสาระสำคัญของประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สค. 26/2548 เรื่อง แบบคำขออนุญาต
ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการให้บริการเป็นตัวแทนในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า^{โดยบริษัทหลักทรัพย์}**

1. หลักการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะดำเนินการดังต่อไปนี้

1.1 ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา (hedging) โดยอาจเป็นการทำเพื่อลงทุน เก็งกำไร (speculative) หรือทำกำไร (arbitrage)

1.2 ให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ต้องยื่นขออนุญาตต่อสำนักงาน รวมทั้งต้องมีคุณสมบัติตามที่สำนักงานกำหนดในด้านบุคลากร ระบบงาน และนโยบายการในการควบคุมและบริหารความเสี่ยง

2. วิธีปฏิบัติ

ในการยื่นขออนุญาต ให้บริษัทหลักทรัพย์ดำเนินการตามวิธีปฏิบัติในการขออนุญาตซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดย download ได้จากเว็บไซต์ ของสำนักงานที่ www.sec.or.th นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หรือ ผู้ค้าหลักทรัพย์ / download แบบฟอร์ม/ ลงชื่อนุมัล Online / การประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ (มาตรา 98(8)) ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ จะต้องยื่นแบบคำขออนุญาตซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการให้บริการเป็นตัวแทนในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยบริษัทหลักทรัพย์ พร้อมเอกสารอ้างอิงดังต่อไปนี้

2.1 ข้อมูลเกี่ยวกับบุคลากรที่รับผิดชอบในการตัดสินใจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการบริหารความเสี่ยง

2.2 ข้อมูลเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงด้านธุกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่

- รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายและมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงานและบุคลากร
- รายละเอียดเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงที่สามารถแสดงได้ว่ามีการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ที่ยื่นขอใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อสำนักงานแล้ว ในการยื่นขออนุญาตตามประกาศนี้ ให้บริษัทหลักทรัพย์ ยื่นแบบคำขอและข้อมูลเฉพาะในส่วนที่เพิ่มขึ้นจากระบบงานที่ได้ส่งให้สำนักงานแล้ว