



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

10 มิถุนายน 2552

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ที่ กสท.น.(ว) 16 /2552 เรื่อง ซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสาร
ของนิติบุคคลไทยที่เสนอขายในต่างประเทศ

ด้วยมีบริษัทจัดการบางแห่งได้สอบถามเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารของนิติบุคคลไทย
ที่เสนอขายในต่างประเทศว่ามีหลักเกณฑ์ใดที่ต้องระมัดระวังในการลงทุนหรือไม่ อย่างไร

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกัน และถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด
ได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การลงทุนในตราสารของนิติบุคคลไทย
ที่เสนอขายในต่างประเทศ ดังนี้

1. การนับวงเงิน

1.1 กรณีกองทุนรวม บริษัทจัดการไม่ต้องยื่นขอวงเงินต่อสำนักงาน
เนื่องจากธนาคารแห่งประเทศไทยอนุญาตให้ลงทุนได้โดยไม่จำกัดวงเงินตามประกาศเจ้าพนักงาน
ควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์
ในต่างประเทศ ลงวันที่ 12 มกราคม 2550 และตามหนังสือเวียนที่ กสท.น.(ว) 14/2550 เรื่อง การแจ้ง
แนวทางการจัดสรรวงเงินลงทุนต่างประเทศและซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศเจ้าพนักงานควบคุม
การแลกเปลี่ยนเงิน ลงวันที่ 16 มีนาคม 2550

1.2 กรณีกองทุนส่วนบุคคล เนื่องจากธนาคารแห่งประเทศไทยไม่อนุญาต
เป็นการทั่วไป บริษัทจัดการจึงต้องยื่นขอวงเงินจากสำนักงานตามหนังสือเวียนที่ กสท.น.(ว) 41/2551
เรื่อง ซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการจัดสรรวงเงินลงทุนในต่างประเทศเพิ่มเติม (ครั้งที่ 2/2551) ลงวันที่
6 สิงหาคม 2551

2 ข้อควรระวังในการลงทุนในหุ้นกู้ของนิติบุคคลไทยที่เสนอขายในต่างประเทศ

2.1 หุ้นกู้ที่จะลงทุนต้องมีการเสนอขายในประเทศที่มีหน่วยงานกำกับดูแลเป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือประเทศที่มีตลาดหลักทรัพย์เป็นสมาชิกของ WFE²

2.2 โดยที่หุ้นกู้ที่เสนอขายในต่างประเทศส่วนใหญ่จะมีข้อจำกัดในการขายหรือโอนหุ้นกู้ในทอดต่อ ๆ ไปให้แก่ผู้ลงทุนในประเทศไทย บริษัทจัดการจึงควรศึกษาข้อจำกัดดังกล่าวที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนด้วยความระมัดระวัง เนื่องจากข้อจำกัดข้างต้นอาจทำให้หุ้นกู้ดังกล่าวมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องสูงกว่าหุ้นกู้ทั่วไป และในบางกรณีอาจมีข้อจำกัดที่ทำให้ผู้ออกหุ้นกู้ปฏิเสธการจ่ายเงินต้นคืนเมื่อครบกำหนดอายุหุ้นกู้ได้ด้วย

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลดังกล่าว บริษัทจัดการควรเปิดเผยเพิ่มเติมเกี่ยวกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ดังกล่าวของกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลในหนังสือชี้ชวนหรือแจ้งความเสี่ยงดังกล่าวให้ลูกค้าทราบก่อนการตัดสินใจลงทุน แล้วแต่กรณีด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายประสงค์ วินัยแพทย)

รองเลขาธิการ

เลขาธิการ แทน

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2263-6032

โทรสาร 0-2263-6292

² หนังสือเวียนที่ กส.น.(ว) 31/2550 ลงวันที่ 13 กรกฎาคม 2550 ซึ่งเป็นไปตามมติคณะกรรมการ ก.ส.ด. ที่กำหนดกรอบการลงทุนในต่างประเทศ
ทั่วไป