



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

16 ตุลาคม 2552

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง

ที่ กตต.ช.(ว) 29/2552 เรื่อง ซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารและ
ธุรกรรมทางการเงินในต่างประเทศของบริษัทหลักทรัพย์

ด้วยธนาคารแห่งประเทศไทย (“ชปท.”) ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนในหลักทรัพย์
ต่างประเทศให้มีความชัดเจนขึ้น พร้อมทั้งผ่อนคลายเป็นให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถทำธุรกรรมทางการเงินได้
ในขอบเขตที่กว้างขึ้น เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์ได้มีทางเลือกในการหาผลตอบแทนจากการลงทุนและ
มีความคล่องตัวในการบริหารความเสี่ยงเพิ่มขึ้น

ดังนั้น เพื่อให้เกิดความชัดเจนในทางปฏิบัติ สำนักงานจึงยกเลิกหนังสือเวียนที่ กตต.ช.(ว)
9/2551 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของ
บริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 13 มีนาคม 2551 และกำหนดแนวทางการปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในตราสาร
และทำธุรกรรมทางการเงินในต่างประเทศของบริษัทหลักทรัพย์ ที่จะต้องขออนุมัติจัดสรรวงเงินจาก
สำนักงานเพื่อนำไปชำระการทำธุรกรรมเป็นเงินตราต่างประเทศดังต่อไปนี้แทน

1. ระบบอนุมัติวงเงินลงทุนต่างประเทศ

1.1 บริษัทหลักทรัพย์จะต้องขออนุมัติวงเงินการลงทุนในตราสารต่างประเทศผ่าน
ระบบอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงาน (Foreign Investment Allotment : FIA) ซึ่งเป็นระบบที่จะอนุมัติวงเงิน
ในลักษณะ real time โดยบริษัทหลักทรัพย์หนึ่ง ๆ จะสามารถลงทุนในต่างประเทศภายใต้วงเงินสูงสุด
ไม่เกินบริษัทละ 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. โดยระบบดังกล่าวจะจัดสรรวงเงินลงทุนให้ครั้งละไม่เกิน 5 ล้าน
ดอลลาร์สหรัฐ. (ร้อยละ 10 ของวงเงินลงทุนขั้นสูงสุด) และสามารถขอจัดสรรเพิ่มได้เมื่อใช้วงเงินที่จัดสรร
ไปแล้วถึง 4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. และสำนักงานจะเรียกวงเงินจัดสรรดังกล่าวคืนหากวงเงินที่ได้รับจัดสรร
ไม่ได้ถูกใช้ไปภายใน 30 วันนับจากวันที่ได้รับอนุมัติ

1.2 กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์มีความประสงค์ที่ลงทุนในแต่ละครั้งมากกว่ากรณีข้อ 1.1
บริษัทหลักทรัพย์สามารถขอจัดสรรวงเงินลงทุนพิเศษได้เกินกว่าร้อยละ 10 ของวงเงินลงทุนขั้นสูงสุด
แต่จะต้องไม่เกินวงเงินขั้นสูงสุด โดยวงเงินพิเศษจะมีอายุเพียง 7 วันนับจากวันที่ได้รับอนุมัติเท่านั้น

ทั้งนี้ เนื่องจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์หรือทำธุรกรรมทางการเงินบางกรณี
อาจจะต้องมีการชำระเงินเพิ่มเติมในอนาคต เช่น การถูกเรียกให้วางหลักประกันเพิ่ม สำนักงานจึงขอให้
บริษัทหลักทรัพย์พิจารณาและระมัดระวังเกี่ยวกับการขออนุมัติวงเงินในกรณีดังกล่าวด้วย

2. ตราสารและธุรกรรมในต่างประเทศ

2.1 บริษัทสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ทุกประเภท รวมทั้งการทำธุรกรรมอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับตัวแปรต่างประเทศที่มีใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวกับเงินบาท หรือไม่ใช้ดัชนีที่คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวกับเงินบาท ทั้งนี้ ตัวแปรที่อ้างอิงดังกล่าวต้องเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการให้บริการด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยบริษัทหลักทรัพย์ด้วย

2.2 สามารถทำธุรกรรมยืมหรือให้ยืมตราสารในต่างประเทศ (SBL) และธุรกรรมซื้อหรือขายตราสารดังกล่าวโดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน (Repo หรือ Reverse Repo) กับคู่สัญญาในต่างประเทศ ธนาคารพาณิชย์ หรือผู้ลงทุนรายอื่นตามประกาศเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารในต่างประเทศ และอนุพันธ์ ลงวันที่ 4 สิงหาคม 2552

3. แนวทางปฏิบัติ

3.1 กรณีการลงทุนในหลักทรัพย์

(1) บริษัทหลักทรัพย์ต้องมั่นใจว่าตนมีความพร้อมในการลงทุน โดยต้องมีความสามารถในการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่อง และควรจัดให้มีบุคลากรที่มีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนในต่างประเทศ รวมทั้งจัดให้มีระบบงานที่รัดกุมเพื่อรองรับการบริหารจัดการความเสี่ยง ซึ่งอย่างน้อยควรประกอบด้วย credit risk, market risk และ foreign exchange risk

(2) บริษัทหลักทรัพย์จะต้องแจ้ง (ก) นโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติงานในการลงทุนต่างประเทศ และ (ข) นโยบาย ระบบ และขั้นตอนการบริหารจัดการความเสี่ยงตามที่กล่าวใน (1) ให้สำนักงานภายใน 30 วันนับจากวันที่เริ่มทำการลงทุนในต่างประเทศ

(3) บริษัทหลักทรัพย์ต้องแบ่งแยกพอร์ตเพื่อการลงทุน และเพื่อการค้าอย่างชัดเจน

3.2 กรณีการทำธุรกรรมอนุพันธ์

(1) บริษัทหลักทรัพย์จะต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการให้บริการด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยบริษัทหลักทรัพย์ด้วย เช่น กรณีที่มีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการป้องกันความเสี่ยง จะต้องยื่นขออนุญาตพร้อมทั้งแสดงระบบงานกับสำนักงานก่อน

(2) สามารถลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีทองคำเป็นสินค้าหรือมีตัวแปรที่เกี่ยวข้องกับทองคำแฝงกับคู่สัญญาทั้งในและต่างประเทศ รวมทั้งหน่วยลงทุนของกองทุนที่ลงทุนในทองคำได้ ทั้งนี้ หากมีการรับมอบส่งมอบทองคำตามตราสารดังกล่าว จะต้องขออนุญาตต่อ ธปท. ในฐานะเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน (“เจ้าพนักงาน”) ก่อน

3.3 กรณีบริษัทหลักทรัพย์ต้องการทำธุรกรรมลงทุนในตราสารต่างประเทศเพื่อบริหารความเสี่ยงจากการออก structured note หรือจากการทำธุรกรรมอนุพันธ์ที่อ้างอิงตัวแปรต่างประเทศ

หากบริษัทหลักทรัพย์ได้รับอนุมัติวงเงินลงทุนในต่างประเทศจากสำนักงานผ่านระบบ FIA สามารถทำได้ โดยไม่ต้องได้รับอนุญาตจากเจ้าพนักงาน¹

3.4 เพื่อให้สำนักงานสามารถควบคุมวงเงินที่จะจัดสรรให้บริษัทหลักทรัพย์ได้ถูกต้อง และมีประสิทธิภาพ เมื่อบริษัทหลักทรัพย์ได้ (1) ลงทุนในตราสารหรือทำธุรกรรมทางการเงินใน ต่างประเทศ และได้ซื้อเงินตราต่างประเทศเพื่อนำออกไปนอกประเทศ หรือ (2) ขายตราสารและยกเลิก การทำธุรกรรมทางการเงินดังกล่าว และได้ขายเงินตราต่างประเทศเพื่อนำกลับเข้ามาในประเทศ บริษัทหลักทรัพย์ต้องรายงานการใช้จ่ายเงินผ่านระบบ FIA อย่างซื่อสัตย์ในวันทำการถัดไป เพื่อให้เป็นไปตาม ประกาศสำนักงานที่ สช/น. 8/2551

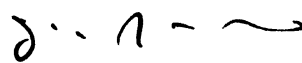
อนึ่ง เนื่องจาก ธปท. ผ่อนคลายให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถโอนเงินไปต่างประเทศ เพื่อเตรียมไว้ลงทุนหรือทำธุรกรรมได้ ดังนั้น เมื่อบริษัทหลักทรัพย์ได้ซื้อเงินตราต่างประเทศเพื่อนำออกไป นอกประเทศ แม้ยังไม่ได้ลงทุนในตราสารหรือทำธุรกรรมทางการเงินในต่างประเทศ บริษัทหลักทรัพย์ จะต้องรายงานการใช้จ่ายเงินดังกล่าวภายในวันทำการถัดจากวันที่มีการซื้อเงินตราต่างประเทศด้วย ทั้งนี้ สำนักงานขอกำชับว่า กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์จะดำเนินการดังกล่าว จะต้องมิวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุน หรือทำธุรกรรมจริง และไม่ได้ใช้เป็นช่องทางในการเก็งกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

3.5 บริษัทหลักทรัพย์จะต้องปฏิบัติตามประกาศเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารในต่างประเทศ และอนุพันธ์ ลงวันที่ 4 สิงหาคม 2552 และหนังสือเวียนที่ ผกช. (23) ว. 23/2552 เรื่อง การผ่อนคลายนโยบายการการลงทุนใน หลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ 4 สิงหาคม 2552 ซึ่ง ธปท. ได้ส่งถึงบริษัทหลักทรัพย์แล้ว

ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางสาวลลิตา ช่วยรักษ์ โทรศัพท์ 0-2263-6255

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นายธีระชัย กุวานนรานูบาล)

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์

โทรศัพท์ 0-2263-6255

โทรสาร 0-2263-6446

¹ เดิม ธปท. กำหนดเป็นเงื่อนไขว่า ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ออกตราสารทางการเงินสกุลบาท (structured note) อ้างอิงตัวแปร ต่างประเทศขายแก่บุคคลทั่วไป หากบริษัทหลักทรัพย์ต้องการบริหารความเสี่ยงโดย back-to-back กับต่างประเทศโดยการ ซื้อหลักทรัพย์ต่างประเทศ ให้ถือว่าการซื้อหลักทรัพย์ต่างประเทศนั้น ถือเป็นการลงทุนและนับเป็นวงเงินของลูกค้า แต่หากเป็น การบริหารความเสี่ยงโดยการทำธุรกรรม derivatives กับต่างประเทศ บริษัทหลักทรัพย์ต้องได้รับอนุญาตจาก ธปท. ก่อน