



## สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

18 มกราคม 2554

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง

นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์

นายกสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ น.(ว) 2/2554 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักข้อความเข้าใจ

ด้วยสำนักงานได้ออกประกาศจำนวน 3 ฉบับ คือ

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กน. 24/2553 เรื่อง การไม่นำบทบัญญัติว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนมาใช้บังคับกับหน่วยของอิตีเอฟต่างประเทศ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2553 (“ประกาศที่ กน. 24/2553”)
2. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 49/2553 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการบริหารกิจการและการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการอิตีเอฟต่างประเทศ ลงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2553 (“ประกาศที่ ทน.49/2553”)
3. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 1/2554 เรื่อง การตรวจสอบและเปิดเผยรายชื่อหน่วยของอิตีเอฟต่างประเทศและการขอจัดสรรวงเงินสำหรับหน่วยของอิตีเอฟต่างประเทศ ลงวันที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2554 (“ประกาศที่ สน. 1/2554”)

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักข้อความเข้าใจเกี่ยวกับประเด็นสำคัญในประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. คุณสมบัติของหน่วยของอิตีเอฟต่างประเทศที่สามารถมาเสนอขายในประเทศไทย เพื่อจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“SET”) โดยถือเป็นหลักทรัพย์ที่ไม่อยู่ภายใต้บังคับของบทบัญญัติว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน (ประกาศที่ กน. 24/2553)
  - 1.1 มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หลักที่เป็นสมาชิกของ WFE<sup>1</sup>
  - 1.2 อิตีเอฟต่างประเทศและผู้รับผิดชอบดำเนินการของอิตีเอฟต่างประเทศ (ETF operator) ต้องอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ IOSCO<sup>2</sup>

<sup>1</sup> WFE คือ World Federation of Exchanges

<sup>2</sup> IOSCO คือ International Organization of Securities Commissions

1.3 มีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในลักษณะที่แปรผัน โดยตรงกับการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรดังต่อไปนี้

- (1) ราคาทองคำ
- (2) ดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ
- (3) ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือ
- (4) ดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ที่เป็นสมาชิกของ WFE โดยดัชนีดังกล่าวมีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE หรือตราสารหนี้ที่มีตลาดรอง (organized market)

1.4 มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินประเภทและชนิดเดียวกับทรัพย์สินที่กองทุนรวมไทยสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และมีการบริหารจัดการเงินลงทุนในเชิงรับ (passive management)

1.5 ETF operator ต้องไม่อยู่ระหว่างถูกสั่งจำกัดการประกอบธุรกิจ พักการประกอบธุรกิจ หรือเพิกถอนการอนุญาตหรือการจดทะเบียนเป็นผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยหน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศ ทั้งนี้ ETF operator ต้องมีตัวแทนในประเทศไทยที่ทำหน้าที่ประสานงานและอำนวยความสะดวกในเรื่องดังต่อไปนี้ด้วย

(1) การให้และจัดส่งข้อมูลของอีทีเอฟต่างประเทศแก่บุคคลต่าง ๆ เช่น ทางการหรือหน่วยงานที่มีอำนาจตามกฎหมาย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือผู้ถือหุ้นของอีทีเอฟต่างประเทศ เป็นต้น และ

(2) การรับหนังสือ คำสั่ง หมายเรียก หรือเอกสารใด ๆ แทน ETF operator หรือแทนอีทีเอฟต่างประเทศ

ทั้งนี้ ผู้ที่ประสงค์จะนำหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศมาเสนอขายในประเทศไทย เพื่อจดทะเบียนใน SET อาจยื่นคำขอให้สำนักงานตรวจสอบหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศว่าเข้าลักษณะเป็นหลักทรัพย์ตามประกาศนี้หรือไม่ ก็ได้ และเมื่อสำนักงานตรวจสอบหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศแล้ว สำนักงานจะเปิดเผยรายชื่อหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศที่เข้าลักษณะเป็นหลักทรัพย์ตามประกาศนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบได้

**2. ข้อกำหนดเกี่ยวกับการปฏิบัติตามบทบัญญัติว่าด้วยการบริหารกิจการและการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการอีทีเอฟต่างประเทศ (ประกาศที่ ทน. 49/2553)**

2.1 การทำธุรกรรมระหว่างอีทีเอฟต่างประเทศกับกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง หากเป็นธุรกรรมในประเภท หรือที่มีมูลค่าหรืออัตรา ที่กฎหมายของประเทศ

อันเป็นที่ตั้งของตลาดหลักทรัพย์หลักมิได้กำหนดให้ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ  
อิตาลีต่างประเทศแล้ว ให้ถือว่าเป็นธุรกรรมที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามมาตรา 89/12<sup>3</sup>

2.2 การดำเนินการในเรื่องดังต่อไปนี้ของอิตาลีต่างประเทศ ให้เป็นไปตามกฎหมายของ  
ประเทศที่เป็นที่ตั้งของตลาดหลักทรัพย์หลัก

- (1) การรายงานการมีส่วนได้เสียของกรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลที่มีความ  
เกี่ยวข้องกับอิตาลีต่างประเทศ (มาตรา 89/14 )
- (2) การทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญต่ออิตาลีต่างประเทศ (มาตรา 89/29)
- (3) การกระทำการใด ๆ ที่เป็นการชักชวนให้ผู้ถือหุ้นของอิตาลีต่างประเทศ  
มอบฉันทะในการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน (มาตรา 89/31)

2.3 ให้การคำนวณสิทธิออกเสียงและการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายไป  
ซึ่งหน่วยของอิตาลีต่างประเทศที่บุคคลใดมีหน้าที่ต้องรายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหน่วยของ  
อิตาลีต่างประเทศ เป็นไปตามกฎหมายของประเทศซึ่งเป็นที่ตั้งของตลาดหลักทรัพย์หลัก (มาตรา 246)

2.4 การได้มาหรือถือหน่วยของอิตาลีต่างประเทศในลักษณะที่เป็นการเข้าถือ  
หลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (มาตรา 247) ไม่ต้องนำประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ  
ในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการมาใช้บังคับ

### 3. การขอตรวจสอบลักษณะหน่วยของอิตาลีต่างประเทศ (ประกาศที่ สน. 1/2554)

ผู้ที่ประสงค์จะขอตรวจสอบลักษณะหน่วยของอิตาลีต่างประเทศว่าเป็นหลักทรัพย์  
ตามข้อ 1 หรือไม่สามารถยื่นคำขอตรวจสอบต่อสำนักงานพร้อมเอกสารหลักฐานดังต่อไปนี้  
รวมทั้งชำระค่าธรรมเนียมค่าขอละ 50,000 บาท

#### 3.1 เอกสารการจัดตั้งอิตาลีประเทศดังต่อไปนี้

(1) กรณีอิตาลีประเทศที่เป็นบริษัท ให้ยื่นหนังสือบริคณห์สนธิและ  
ข้อบังคับของบริษัท หรือเอกสารจัดตั้งบริษัทตามกฎหมายของประเทศที่อิตาลีประเทศนั้น  
จัดตั้งขึ้น

(2) กรณีอิตาลีประเทศที่เป็นทรัสต์ ให้ยื่นสัญญาก่อตั้งทรัสต์

3.2 เอกสารที่ใช้ในการเสนอขายหน่วยของอิตาลีประเทศตามกฎหมาย  
ต่างประเทศ

3.3 หลักฐานที่แสดงว่า หน่วยของอิตาลีประเทศมีการซื้อขายใน  
ตลาดหลักทรัพย์หลักที่เป็นสมาชิกของ WFE

<sup>3</sup> มาตรา 89/12 กำหนดให้ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของอิตาลีประเทศ

3.4 หลักฐานที่แสดงว่า อีทีเอฟต่างประเทศและ ETF operator อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ IOSCO

3.5 หนังสือรับรองว่า ETF operator ไม่อยู่ระหว่างถูกสั่งจำกัดการประกอบธุรกิจพักการประกอบธุรกิจ หรือเพิกถอนการอนุญาตหรือการจดทะเบียนเป็นผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยหน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศ ซึ่งหนังสือรับรองดังกล่าวต้องลงนามโดย ETF operator ในกรณีที่ ETF operator เป็นนิติบุคคลต้องลงนามโดยผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคลนั้น

3.6 หนังสือแต่งตั้งตัวแทนในประเทศไทยของ ETF operator

ทั้งนี้ เอกสารหลักฐานข้างต้นให้จัดทำเป็นภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษก็ได้ โดยหากได้จัดทำเป็นภาษาใดในครั้งแรกให้จัดทำโดยใช้ภาษานั้นต่อไปทุกครั้ง และสำนักงานจะแจ้งผลการตรวจสอบภายใน 10 วันทำการนับแต่วันที่สำนักงานได้รับคำขอและเอกสารหลักฐานที่ครบถ้วนแล้ว พร้อมทั้งเปิดเผยรายชื่อหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศที่ผ่านการตรวจสอบบนเว็บไซต์ของสำนักงาน เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบได้ อย่างไรก็ตาม หากต่อมา หน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศมีลักษณะไม่เข้าข่ายตามประกาศอีกต่อไป สำนักงานจะถอดรายชื่อหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศดังกล่าวออกจากรายชื่อที่สำนักงานเปิดเผยไว้

#### 4. การขอวงเงิน และจัดสรรวงเงินลงทุนในต่างประเทศสำหรับหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศ

4.1 ผู้ที่ประสงค์จะเสนอขายหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศต่อผู้ลงทุนในประเทศไทย หรือผู้ที่ให้นำหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET ต้องยื่นคำขอวงเงินลงทุนในต่างประเทศเป็นหนังสือต่อสำนักงาน โดยอาจยื่นพร้อมกับคำขอตรวจสอบลักษณะหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศก็ได้

4.2 สำนักงานจะจัดสรรวงเงินลงทุนในต่างประเทศสำหรับหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศ เมื่อมูลค่าของอีทีเอฟต่างประเทศ (size) ที่จะเสนอขายยังอยู่ในวงเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด และสำนักงานได้ตรวจสอบแล้วว่า หน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศเข้าลักษณะตาม 1 โดยสำนักงานจะแจ้งผลการจัดสรรวงเงินลงทุนในต่างประเทศภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่สำนักงานได้รับคำขอ แต่ในกรณีเป็นคำขอที่ยื่นมาพร้อมกับคำขอตรวจสอบลักษณะหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศ สำนักงานจะแจ้งผลการจัดสรรวงเงินพร้อมกับผลการตรวจสอบลักษณะหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศ

4.3 หากหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศที่ได้รับจัดสรรวงเงินลงทุนในต่างประเทศจากสำนักงานแล้ว ไม่สามารถเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET ได้ภายในระยะเวลา 2 เดือน นับแต่วันที่ได้รับแจ้งผลการจัดสรรวงเงินดังกล่าวจากสำนักงาน ให้ถือว่าการได้รับจัดสรรวงเงินดังกล่าวสิ้นสุดลง

5. การเสนอขายหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศในประเทศไทย ต้องดำเนินการผ่านบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้า ค้ำ หรือจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งต้องปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทธ. 63/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และการค้าหลักทรัพย์ ที่มีใช้ตราสารแห่งนี้หรือหน่วยลงทุน ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552 ด้วย

6. วันที่มีผลใช้บังคับ

ตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2554

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นางจรรุพรรณ อินทรุ่ง)

ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

เลขานุการ<sup>แทน</sup>

สิ่งที่ส่งมาด้วย

1. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กน. 24/2553 เรื่อง การไม่นำบทบัญญัติว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนมาใช้บังคับกับหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2553
2. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 49/2553 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการบริหารกิจการและการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการอีทีเอฟต่างประเทศ ลงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2553
3. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 1/2554 เรื่อง การตรวจสอบและเปิดเผยรายชื่อหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศ และการขอจัดสรรวงเงินสำหรับหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศ ลงวันที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2554

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2263-6032

โทรสาร 0-2263-6292