

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทธ. 9/2554

เรื่อง การขายอิตีเอฟและหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของอิตีเอฟ
โดยที่บริษัทหลักทรัพย์ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 98(5) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 อันเป็นพระราชบัญญัติที่มีบทบัญญัติบางประการเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคล ซึ่งมาตรา 29 ประกอบกับมาตรา 33 มาตรา 34 มาตรา 41 มาตรา 43 มาตรา 44 และมาตรา 64 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย บัญญัติให้กระทำได้โดยอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 49/2552 เรื่อง การขายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมอิตีเอฟโดยที่บริษัทหลักทรัพย์ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“อิตีเอฟ” หมายความว่า กองทุนรวมอิตีเอฟ หรืออิตีเอฟต่างประเทศ

“กองทุนรวมอิตีเอฟ” หมายความว่า กองทุนรวมอิตีเอฟที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“อิตีเอฟต่างประเทศ” หมายความว่า โครงการจัดการลงทุน (collective investment scheme) แบบ exchange-traded fund ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ในรูปบริษัทหรือทรัสต์

“การขายชอร์ต” หมายความว่า การขายหลักทรัพย์โดยที่ยังไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครอง

“หน่วยอิตีเอฟ” หมายความว่า หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟ หรือหน่วยของอิตีเอฟต่างประเทศ

“หน่วยของอิตีเอฟต่างประเทศ” หมายความว่า หุ้นของบริษัท (investment company) หรือใบทรัสต์ของกองทรัสต์ (unit trust) ที่ออกภายใต้อิตีเอฟต่างประเทศ

“หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของอิตีเอฟ” หมายความว่า หุ้นที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ แล้วแต่กรณี ซึ่งอยู่ในรายชื่อทรัพย์สินที่ผู้ลงทุนสามารถนำไปแลกกับหน่วยอิตีเอฟได้ตามข้อกำหนดของอิตีเอฟนั้น ๆ

“ธุรกรรมแลกหน่วยอีทีเอฟ” หมายความว่า การทำธุรกรรมดังต่อไปนี้ กับบริษัทจัดการหรือผู้ออกหน่วยอีทีเอฟ แล้วแต่กรณี

(1) การซื้อหน่วยอีทีเอฟ โดยชำระค่าซื้อเป็นทรัพย์สินตามข้อกำหนดของอีทีเอฟนั้น ๆ หรือ

(2) การขายคืนหน่วยอีทีเอฟ โดยรับชำระค่าขายคืนเป็นทรัพย์สินตามข้อกำหนดของอีทีเอฟนั้น ๆ

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“ตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ” หมายความว่า นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งสามารถให้บริการเป็นตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ได้ตามกฎหมายของประเทศนั้นและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของทางการหรือหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ (regulated exchange)

“ผู้ดูแลสภาพคล่อง” หมายความว่า บุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งให้ทำหน้าที่เพื่อให้ราคาซื้อขายหน่วยอีทีเอฟในตลาดรองสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของอีทีเอฟได้อย่างใกล้เคียงกัน

“ผู้ลงทุนรายใหญ่” หมายความว่า บุคคลตามที่เอกสารจัดตั้งอีทีเอฟระบุให้สามารถซื้อหรือขายหน่วยอีทีเอฟกับบริษัทจัดการกองทุนรวมหรือกับผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของอีทีเอฟต่างประเทศ แล้วแต่กรณี ได้

“สำนักหักบัญชี” หมายความว่า สำนักหักบัญชีตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับบริษัทหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะขายชอร์ตหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- (1) หน่วยอีทีเอฟ
- (2) หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของอีทีเอฟ

ข้อ 4 การขายชอร์ตหน่วยอีทีเอฟหรือหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของอีทีเอฟในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทหลักทรัพย์ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศนี้ และตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยประกาศกำหนด

ข้อ 5 บริษัทหลักทรัพย์อาจขายชอร์ตหน่วยอีทีเอฟหรือหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของอีทีเอฟ เพื่อบัญชีตนเองหรือลูกค้าได้เฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้

(1) การขายชอร์ตที่ต้องยืมเพื่อมาส่งมอบ โดยให้ปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขายหลักทรัพย์โดยที่บริษัทหลักทรัพย์ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้น อยู่ในครอบครอง ที่ต้องยืมหลักทรัพย์เพื่อมาส่งมอบ

- (2) การขายชอร์ตที่ต้องทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนอิตีเอฟเพื่อมาส่งมอบ
 (3) การขายชอร์ตหน่วยอิตีเอฟที่ต้องซื้อจากตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศเพื่อมา

ส่งมอบ

การขายชอร์ตตามวรรคหนึ่ง (2) หรือ (3) ให้กระทำได้เฉพาะกรณีของบริษัทหลักทรัพย์ หรือลูกค้า แล้วแต่กรณี เป็นผู้ดูแลสภาพคล่องหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามข้อกำหนดของอิตีเอฟนั้น ๆ โดยให้บริษัทหลักทรัพย์ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในข้อ 6 ข้อ 7 และข้อ 8

ข้อ 6 ให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ขายชอร์ตปฏิบัติหรือดำเนินการให้ลูกค้าปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ เพื่อให้สามารถส่งมอบหน่วยอิตีเอฟหรือหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของอิตีเอฟตามรายการที่ขายชอร์ตได้ภายในระยะเวลาที่สำนักหักบัญชีกำหนด หรือภายในระยะเวลาที่คู่สัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ตกลงกัน

- (1) ในกรณีที่เป็นการขายชอร์ตเพื่อบัญชีตนเอง

(ก) มีทรัพย์สินที่สามารถนำไปแลกเปลี่ยนอิตีเอฟได้หรือมีหน่วยอิตีเอฟที่สามารถนำไปแลกเปลี่ยนหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของอิตีเอฟได้ แล้วแต่กรณี ตามข้อกำหนดของอิตีเอฟนั้น ๆ อยู่ในความครอบครองในขณะที่มีคำสั่งขายชอร์ต ในกรณีที่เป็นการขายชอร์ตที่ต้องทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนอิตีเอฟเพื่อมาส่งมอบ

(ข) มีคำสั่งซื้อหน่วยอิตีเอฟในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศไว้แล้ว ในขณะที่มีคำสั่งขายชอร์ต ในกรณีที่เป็นการขายชอร์ตหน่วยอิตีเอฟที่ต้องซื้อจากตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศเพื่อมาส่งมอบ

- (2) ในกรณีที่เป็นการขายชอร์ตเพื่อบัญชีลูกค้า

(ก) ให้ลูกค้าแสดงว่ามีทรัพย์สินที่สามารถนำไปแลกเปลี่ยนอิตีเอฟได้หรือมีหน่วยอิตีเอฟที่สามารถนำไปแลกเปลี่ยนหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของอิตีเอฟได้ แล้วแต่กรณี ตามข้อกำหนดของอิตีเอฟนั้น ๆ อยู่ในความครอบครองในขณะที่มีคำสั่งขายชอร์ต ในกรณีที่เป็นการขายชอร์ตที่ต้องทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนอิตีเอฟเพื่อมาส่งมอบ

(ข) ให้ลูกค้าแสดงว่าได้มีคำสั่งซื้อหน่วยของอิตีเอฟในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศไว้แล้วในขณะที่มีคำสั่งขายชอร์ต ในกรณีที่เป็นการขายชอร์ตหน่วยอิตีเอฟที่ต้องซื้อจากตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศเพื่อมาส่งมอบ

ข้อ 7 ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดให้มีระบบงานเพื่อรองรับกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์หรือลูกค้าไม่ได้รับหน่วยอิตีเอฟหรือหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของอิตีเอฟจากการทำธุรกรรมหรือการมีคำสั่งซื้อดังกล่าว เพื่อให้สามารถส่งมอบตามรายการที่ขายชอร์ตได้ภายในระยะเวลาที่สำนักหักบัญชีกำหนด หรือภายในระยะเวลาที่คู่สัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ตกลงกัน

ข้อ 8 ให้บริษัทหลักทรัพย์เก็บรักษาข้อมูลและจัดทำรายงานเกี่ยวกับการขายชอร์ตตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด

ข้อ 9 ให้บรรดาประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คำสั่ง และหนังสือเวียน ที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 10/2550 เรื่อง การขายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมอีทีเอฟ โดยที่บริษัทหลักทรัพย์ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง ลงวันที่ 24 สิงหาคม พ.ศ. 2550 ซึ่งใช้บังคับอยู่ในวันก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ ยังคงใช้บังคับได้ต่อไปเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดแห่งประกาศนี้ จนกว่าจะได้มีประกาศ คำสั่ง และหนังสือเวียน ที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศนี้ใช้บังคับ

ข้อ 10 ในกรณีที่มีประกาศฉบับอื่นใดอ้างอิงประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 10/2550 เรื่อง การขายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมอีทีเอฟ โดยที่บริษัทหลักทรัพย์ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง ลงวันที่ 24 สิงหาคม พ.ศ. 2550 ให้การอ้างอิงดังกล่าวหมายถึงการอ้างอิงประกาศฉบับนี้

ข้อ 11 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2554 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 10 พฤษภาคม พ.ศ. 2554

๕ - ๑ ~~~~~

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

หมายเหตุ : เหตุผลในการออกประกาศฉบับนี้ คือ เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ขายชอร์ตหน่วยอีทีเอฟหรือหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของอีทีเอฟได้ โดยกำหนดวิธีการในการที่บริษัทหลักทรัพย์จะได้หน่วยอีทีเอฟหรือหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของอีทีเอฟเพื่อมาส่งมอบไว้สามกรณี คือ การยืมมาส่งมอบ การทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนหน่วยอีทีเอฟเพื่อมาส่งมอบ และการซื้อหน่วยอีทีเอฟจากตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศเพื่อมาส่งมอบ จึงจำเป็นต้องออกประกาศนี้