

๘ ธันวาคม 2558

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง

ที่ กสท.นพ.(ว) ๓๘ /2558 เรื่อง การผ่อนคลายหลักเกณฑ์การลงทุนในผลิตภัณฑ์
สกุลเงินตราต่างประเทศของธนาคารแห่งประเทศไทย

ด้วยสำนักงานได้มีการประชุมหารือร่วมกับธนาคารแห่งประเทศไทย (“ชปท.”) อย่างต่อเนื่องเกี่ยวกับแผนงานของสำนักงานในเรื่องการลงทุนในผลิตภัณฑ์สกุลเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและการให้บริการลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจในการรองรับแผนเงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศของ ชปท. ซึ่งสำนักงานได้มีการแจ้งความคืบหน้าให้ทราบเป็นระยะ ๆ แล้ว ต่อมา ชปท. ได้แจ้งความคืบหน้าเพิ่มเติมเกี่ยวกับการพิจารณาผ่อนคลายหลักเกณฑ์การลงทุนในผลิตภัณฑ์สกุลเงินตราต่างประเทศของ ชปท. ต่อแผนงานของสำนักงานข้างต้น

สำนักงานจึงขอเรียนให้ทราบถึงแนวทางของ ชปท. ในการอนุญาตให้สำนักงานสามารถนำวงเงินที่ ชปท. อนุมัติไปจัดสรรได้เพิ่มเติมในกรณีดังต่อไปนี้

1. การออกและเสนอขายตราสารสกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย

1.1 การออกและเสนอขายตราสารหนี้สกุลเงินตราต่างประเทศแก่ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศไทย ในกรณีที่มีผู้ประสงค์จะออกและเสนอขายตราสารหนี้ นอกจากจะต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงานตามประกาศว่าด้วยการขออนุญาตและเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่แล้ว หากประสงค์จะเสนอขายตราสารหนี้ดังกล่าวเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศจะต้องได้รับอนุญาตจาก ชปท. ตามพระราชบัญญัติควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน พ.ศ. 2485 ด้วย (“พ.ร.บ. ควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินฯ”) ซึ่งเดิม ชปท. อนุญาตให้สำนักงานจัดสรรวงเงินที่ ชปท. อนุมัติรองรับเฉพาะการออกและเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศ (FX bond) เท่านั้น อย่างไรก็ตาม สำนักงานได้ขอให้ ชปท. พิจารณาอนุญาตเพิ่มเติมกรณีการเสนอขายตราสารหนี้ประเภทอื่นในสกุลเงินตราต่างประเทศที่นอกเหนือจาก FX bond เช่น Structured notes, B/E, SUKUK, Securitized bonds, Basel III เป็นต้น ซึ่งปัจจุบัน ชปท. ได้อนุญาตให้สำนักงานจัดสรรวงเงินรองรับการออกและเสนอขายตราสารหนี้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทยนอกเหนือจาก FX bond แล้ว โดย ชปท. ได้กำหนดเงื่อนไขให้การออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศที่อนุญาตเพิ่มเติมสามารถอ้างอิงตัวแปรประเภทต่าง ๆ ได้ ดังนี้

(1) กำหนดผลตอบแทนอ้างอิงผลตอบแทนของหลักทรัพย์ต่างประเทศเป็นรายตัว
 (2) กำหนดผลตอบแทนอ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ในกรณีเป็นอัตราแลกเปลี่ยน
 ที่เกี่ยวกับบาท หากผู้ออกเป็นบริษัทไทยที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ (“ชพ.”) ต้องออกเพื่อป้องกันความเสี่ยง
 เท่านั้น

(3) กำหนดผลตอบแทนอ้างอิงทองคำ หรือดัชนีทองคำ ผู้ออกต้องเป็น ชพ.
 ส่วนกรณีผู้ออกที่เป็นบริษัทไทย ชพท. รับผิดชอบพิจารณาผ่อนคลายเป็นระยะต่อไป
 ทั้งนี้ ชพท. อยู่ระหว่างแก้ไขระเบียบที่เกี่ยวข้องเพื่อผ่อนคลายเป็น ชพ. สามารถ
 ดำเนินการตาม (1) – (3) ได้

1.2 การเสนอขายหน่วยลงทุนสกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย ในกรณีที่มี
 บริษัทจัดการประสงค์จะออกและเสนอขายหน่วยลงทุน นอกจากจะต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงาน
 ให้มีการเสนอขายตามประกาศว่าด้วยการเสนอขายหน่วยของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศและ
 ประกาศที่เกี่ยวข้องแล้ว จะต้องได้รับอนุญาตจาก ชพท. ตาม พ.ร.บ. ควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินฯ ด้วย
 ซึ่งปัจจุบันหลักเกณฑ์ของสำนักงานได้รองรับเฉพาะการเสนอขายหน่วยลงทุนสกุลเงินตราต่างประเทศ
 ในประเทศไทยตามโครงการ ASEAN Collective Investment Schemes (ASEAN CIS) อย่างไรก็ดี
 ตามแผนงานของสำนักงานเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ข้ามประเทศ ขณะนี้สำนักงานอยู่ระหว่างเจรจากับ
 กลุ่มประเทศต่าง ๆ เช่น โครงการ Asia Region Funds Passport (ARFP) ซึ่งเป็นโครงการขายหน่วยลงทุน
 ข้ามระหว่างประเทศในกลุ่มเอเชีย-แปซิฟิก หรือในกลุ่มประเทศ CLMV เป็นต้น ดังนั้น เพื่อเป็นการรองรับ
 แผนงานดังกล่าวในอนาคต สำนักงานจึงได้ขอให้ ชพท. พิจารณาเพิ่มเติมให้สำนักงานสามารถจัดสรร
 วงเงินรองรับการเสนอขายหน่วยลงทุนสกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทยนอกเหนือจากการเสนอขาย
 ASEAN CIS และปัจจุบัน ชพท. ได้อนุญาตให้สำนักงานสามารถจัดสรรวงเงินรองรับการเสนอขาย
 หน่วยลงทุนข้ามประเทศต่าง ๆ ที่นอกเหนือจาก ASEAN CIS แล้ว

2. การลดข้อจำกัดของการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์

2.1 การลงทุนในทรัพย์สินในต่างประเทศของ Real Estate Investment Trust (REIT)
 และ Infrastructure Trust ที่จัดตั้งในประเทศไทย เช่น การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กิจการโครงสร้างพื้นฐาน
 กรรมสิทธิ์ สิทธิครอบครอง สิทธิเช่า สิทธิสัมปทาน สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต
 หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานในต่างประเทศ เป็นต้น
 ชพท. ได้อนุญาตให้ REIT และ Infrastructure trust ที่จัดตั้งและเสนอขายในไทย สามารถลงทุนในต่างประเทศได้
 โดยมีเงื่อนไขให้สำนักงานจัดสรรวงเงินให้อยู่ภายในวงเงินตามที่ ชพท. กำหนด และให้ผู้ก่อตั้งทรัสต์
 ทรัสต์ หรือผู้จัดการกองทรัสต์สามารถส่งเงินไปลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเช่าในต่างประเทศได้
 ภายในวงเงิน 50 ล้านดอลลาร์ ทรอ. ต่อปี ตามที่กำหนดในระเบียบควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน หากเกินวงเงิน
 ที่กำหนดหรือลงทุนในสิทธิอื่น ๆ ในต่างประเทศ นอกเหนือจากอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเช่า
 ในต่างประเทศ เช่น สิทธิสัมปทาน หรือสิทธิในการรับผลประโยชน์จากรายได้ในอนาคต ให้ผู้ก่อตั้งทรัสต์

ทรัสต์ หรือผู้จัดการกองทรัสต์ขออนุญาตเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินเป็นรายกรณีได้ โดยให้ยื่นคำขออนุญาตผ่านสำนักงาน

2.2 การออกตราสารสกุลเงินบาทที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงหลักทรัพย์ในต่างประเทศ เป็นรายตัว ทองคำ หรือดัชนีทองคำ และอัตราแลกเปลี่ยน เสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไปตามเงื่อนไขที่กำหนด โดย ธปท. ได้พิจารณาอนุญาตเพิ่มเติม ดังนี้

(1) ให้บริษัทไทย และ ธพ. ออกและเสนอขายตราสารสกุลเงินบาทที่อ้างอิงหลักทรัพย์ต่างประเทศเป็นรายตัวแก่ผู้ลงทุนทั่วไป

(2) ให้บริษัทไทย และ ธพ. ออกและเสนอขายตราสารสกุลเงินบาทที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวกับบาท โดยบริษัทไทยต้องออกเพื่อป้องกันความเสี่ยง และให้บริษัทไทย และ ธพ. สามารถเสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป

(3) ให้บริษัทไทย และ ธพ. ออกและเสนอขายตราสารสกุลเงินบาทที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่เกี่ยวกับบาท และให้บริษัทไทย และ ธพ. สามารถเสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป

ทั้งนี้ ธปท. อยู่ระหว่างแก้ไขระเบียบที่เกี่ยวข้องเพื่อผ่อนคลายให้ ธพ. สามารถดำเนินการตาม 2.2 (1) – (3) ได้

สำหรับการออกและเสนอขายตราสารสกุลเงินบาทที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงทองคำ หรือดัชนีทองคำ ธปท. ได้อนุญาตให้ ธพ. สามารถออกและเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนตามเงื่อนไขที่กำหนดแล้ว ส่วนการอนุญาตให้บริษัทไทยสามารถออกและเสนอขายตราสารสกุลเงินบาทที่อ้างอิงทองคำหรือดัชนีทองคำ ธปท. รับไปพิจารณาผ่อนคลายในระยะต่อไป

3. กรณีการขอให้ผู้ประกอบธุรกิจทำธุรกรรมเงินตราต่างประเทศ ธปท. มีแผนที่จะผ่อนคลายในปี 2559 ให้ผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก ให้บริการซื้อขายเงินตราต่างประเทศกับลูกค้าภายใต้ขอบเขตที่กำหนด ซึ่ง ธปท. อยู่ระหว่างพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์และจะเสนอกระทรวงการคลังพิจารณาต่อไป

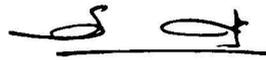
4. อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกประเภทตัวแทน (Full License Member) รายใหม่ของบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (TFEX) สามารถยื่นขอใบอนุญาตเป็นผู้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน (“USD Futures”) ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินได้ ซึ่ง ธปท. อยู่ระหว่างเสนอกระทรวงการคลังพิจารณาต่อไป นอกจากนี้ ธปท. อนุญาตให้ขยาย Position Limit ของนักลงทุนทั่วไปและผู้ดูแลสภาพคล่องในสัญญา USD Futures ใน TFEX โดยกำหนดให้ผู้เล่นทั่วไป

มี Position Limit ได้เท่ากับ 10,000 สัญญา (เดิม 5,000 สัญญา) ผู้ดูแลสภาพคล่องที่เป็น ธพ. มี Position Limit เท่ากับ 50,000 สัญญา (เดิม 25,000 สัญญา) ผู้ดูแลสภาพคล่องที่ไม่ใช่ ธพ. มี Position Limit ได้เท่ากับ 25,000 สัญญา (เดิม 20,000 สัญญา)

ส่วนการอนุญาตให้ชาวต่างชาติ (non-resident) สามารถซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฟิวเจอร์สที่อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วยนั้น ธพท. รับไปพิจารณาผ่อนคลายในระยะต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นายพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

ฝ่ายนโยบายและพัฒนารูรกิจตัวกลาง

โทรศัพท์ 0-2263-6574

โทรสาร 0-2263-6575