

19 มกราคม 2561

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน  
นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย  
ผู้จัดการ

บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ทุกบริษัท  
บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้า  
ซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน  
ทุกบริษัท (“LBDU”)

ที่ นจ.ว) ๕ /2561 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับ  
การเสนอขายหน่วยของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศในประเทศไทย (inbound)

ด้วยสำนักงานได้ปรับปรุงแนวทางการกำกับดูแลการเสนอขายหน่วยของโครงการจัดการลงทุน  
ต่างประเทศ (“หน่วยลงทุนต่างประเทศ”) ในไทย โดยได้ออกประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ  
ตลาดหลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์  
และตลาดหลักทรัพย์ รวมจำนวน 11 ฉบับ ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 เป็นต้นไป  
(สิ่งที่ส่งมาด้วย)

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศ  
กำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง  
โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### 1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

เพื่อปรับปรุงแนวทางการกำกับดูแลการเสนอขายหน่วยลงทุนต่างประเทศในประเทศไทย  
โดยนำบทบัญญัติว่าด้วยการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (หมวด 2 และ 3) ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์  
และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) มาใช้กำกับดูแล เพื่อให้สำนักงานสามารถกำกับดูแล  
บริษัทจัดการกองทุนรวมต่างประเทศ (“CIS operator”) ที่จะมาเสนอขายหน่วยลงทุนต่างประเทศในประเทศไทยได้  
โดยตรง

## 2. สรุปสาระสำคัญของประกาศ

สำนักงานขอเรียนสรุปสาระสำคัญของประกาศ ดังนี้

### 2.1 การกำหนดให้โครงการจัดการลงทุนต่างประเทศเป็นบริษัท

กำหนดให้ “โครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ” เป็น “บริษัท” ตามมาตรา 4 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อให้สามารถนำบทบัญญัติว่าด้วยการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (หมวด 2 และ 3) ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มาใช้กำกับดูแลการเสนอขายหน่วยลงทุนต่างประเทศได้

ทั้งนี้ ยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการไม่นำบทบัญญัติว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนมาใช้บังคับกับการเสนอขายหน่วยลงทุนต่างประเทศ

### 2.2 การขออนุญาตเสนอขายหน่วยลงทุนต่างประเทศในไทย

กำหนดให้ “โครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ” เป็น “บริษัท” ตามมาตรา 4 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อให้สามารถนำบทบัญญัติว่าด้วยการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (หมวด 2 และ 3) ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มาใช้กำกับดูแลการเสนอขายหน่วยลงทุนต่างประเทศได้

#### (1) โครงการจัดการลงทุนต่างประเทศที่สามารถขออนุญาตเสนอขายในไทยได้

ในปัจจุบัน ได้แก่

- โครงการจัดการลงทุนกลุ่มอาเซียน (“ASEAN CIS”) ซึ่งมีทั้งกรณีเสนอขายแก่ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้มีเงินลงทุนสูง และกรณีเสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป

- โครงการจัดการลงทุนในเอเชียภายใต้กรอบเอเปค (Asia Region Funds Passport: “ARFP”)

- Foreign exchange-traded fund (“foreign ETF”)

#### (2) ผู้ยื่นคำขออนุญาต : CIS operator

#### (3) หลักเกณฑ์การอนุญาต

CIS operator และโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศมีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด เช่น

- CIS operator อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลหลัก (“home regulator”) และไม่อยู่ระหว่างถูกสั่งพักหรือพักเพิกถอนการประกอบธุรกิจ

- ต้องจัดให้มี local intermediary ทำหน้าที่รับผิดชอบการซื้อขายหน่วยลงทุนต่างประเทศ และมี local representative ทำหน้าที่ประสานงานด้านการเปิดเผยและจัดส่งข้อมูล เป็นต้น

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์การพิจารณาอนุญาตขึ้นอยู่กับข้อตกลงของแต่ละกรอบความร่วมมือ

## (4) การยื่นคำขออนุญาต

CIS operator ยื่นคำขออนุญาตพร้อมเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องครบถ้วน ตามที่สำนักงานกำหนด

## (5) การแจ้งผลการอนุญาต

## ■ ASEAN CIS:

- กรณีเสนอขายแก่ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้มีเงินลงทุนสูง : แจ้งผลการพิจารณาคำขออนุญาตภายใน 10 วันนับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารถูกต้อง ครบถ้วนตามคู่มือประชาชน

- กรณีเสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป : แจ้งผลการพิจารณาคำขออนุญาต ภายใน 21 วันนับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือประชาชน

■ ARFP: แจ้งผลการพิจารณาคำขออนุญาตภายใน 21 วันนับแต่วันที่สำนักงาน ได้รับเอกสารถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือประชาชน

■ Foreign ETF: แจ้งผลการพิจารณาคำขออนุญาตภายใน 45 วันนับแต่วันที่ สำนักงานได้รับเอกสารถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือประชาชน

## 2.3 การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน

● การเสนอขายหน่วยลงทุนต่างประเทศจะสามารถกระทำได้เมื่อ CIS operator ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนต่อสำนักงาน และแบบแสดงรายการข้อมูลมีผลใช้บังคับแล้ว<sup>1</sup>

● แบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนมีข้อมูลขั้นต่ำตามมาตรา 69 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

● การเสนอขายหน่วยลงทุนต่างประเทศสามารถกระทำได้โดยไม่จำกัดจำนวนครั้ง แต่ต้องมีระยะเวลาไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลมีผลใช้บังคับ

● หากต้องการเสนอขายมากกว่า 1 ปี สามารถยื่น update แบบแสดงรายการข้อมูล เป็นรายปีได้

● กรณีที่ข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ CIS operator ต้องยื่นแบบแจ้งการเปลี่ยนแปลงข้อมูลภายใน 10 วันทำการนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูล โดยมีให้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ

● ค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล คือ 100,000 บาท/ครั้ง (ไม่เก็บกรณียื่น update แบบแสดงรายการข้อมูลเป็นรายปี หรือยื่นแบบแจ้งเปลี่ยนแปลงข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญ)

<sup>1</sup> การมีผลใช้บังคับเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้ (1) ได้รับการอนุญาตให้เสนอขายหน่วยลงทุนต่างประเทศในไทย (2) ชำระค่าธรรมเนียมครบถ้วน และ (3) สำนักงานได้รับร่างหนังสือชี้ชวนและแบบแสดงรายการข้อมูลตามเงื่อนไขที่กำหนด

## 2.4 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ongoing disclosure)

โครงการจัดการลงทุนต่างประเทศมีหน้าที่จัดทำและจัดส่งรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยหาก CIS operator ได้จัดส่งรายงานดังกล่าวตามข้อกำหนดของ home regulator ให้แก่ home regulator พร้อมทั้งจัดให้มีช่องทางการเปิดเผยข้อมูลที่ผู้ลงทุนไทยทราบโดยทั่วถึงด้วยวิธีการที่เหมาะสมแล้ว ให้ถือว่าเป็นการจัดทำและจัดส่งข้อมูลดังกล่าวต่อสำนักงานแล้ว

## 2.5 การรายงานผลการขาย

CIS operator รายงานผลการขายหน่วยลงทุนต่างประเทศต่อสำนักงานภายใน 45 วันนับแต่วันทำการสุดท้ายของแต่ละปีปฏิทินที่มีการเสนอขาย

## 2.6 ผู้สอบบัญชี

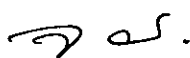
กำหนดให้ผู้สอบบัญชีต่างประเทศที่สามารถประกอบธุรกิจเป็นผู้สอบบัญชีได้ตามกฎหมายของประเทศที่โครงการจัดการลงทุนต่างประเทศจัดตั้งขึ้นและสามารถดำเนินการสอบบัญชีและลงลายมือชื่อเพื่อแสดงความเห็นในการสอบบัญชีต่องบการเงินของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน โดยไม่ต้องยื่นขอความเห็นชอบอีก

## 2.7 หลักเกณฑ์การซื้อขายหน่วยลงทุนต่างประเทศ

- ก่อนการขายหน่วยลงทุนต่างประเทศ local intermediary ต้องจัดส่ง/จัดให้มีข้อมูลตามที่กำหนดให้แก่ผู้ลงทุน เช่น fact sheet เป็นต้น
- การให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนต่างประเทศยังคงต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ เว้นแต่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะในประกาศหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการซื้อขายหน่วยของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ
- ให้ local intermediary ให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนต่างประเทศได้เฉพาะหน่วยที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้เสนอขายได้
- ก่อนการตกลงรับเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุนต่างประเทศ local intermediary ต้องจัดให้มีข้อตกลงเป็นลายลักษณ์อักษรกับ CIS operator เรื่องการจัดส่งข้อมูลให้แก่ local intermediary เช่น ข้อมูลที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุน เป็นต้น ทั้งนี้ หาก CIS operator ไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงดังกล่าว ห้ามมิให้ local intermediary ให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนต่างประเทศที่มี CIS operator รายนั้นเป็นผู้รับผิดชอบเพิ่มเติมอีกต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางสาวสิรินาฏ พรศิริประทาน โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6222 e-mail address : sirinad@sec.or.th และนางสาวสุมิตรา พิบูลชล โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6072 e-mail address : sumitra@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวจอมขวัญ คงสกุล)

ผู้อำนวยการฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

เลขที่การ<sup>แนบ</sup>

สิ่งที่ส่งมาด้วย

ภาพถ่ายประกาศจำนวน 11 ฉบับ ดังนี้

1. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 1/2561 เรื่อง การยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการไม่นำบทบัญญัติว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนมาใช้บังคับกับการเสนอขายหน่วยของอีทีเอฟต่างประเทศและหน่วยของ โครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561
2. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 2/2561 เรื่อง การกำหนดให้โครงการจัดการลงทุนต่างประเทศเป็นบริษัท ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561
3. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 4/2561 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561
4. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 5/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561
5. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 6/2561 เรื่อง การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561
6. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 7/2561 เรื่อง การยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการบริหารกิจการและการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการอีทีเอฟต่างประเทศ ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561
7. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 8/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการซื้อขายหน่วยของโครงการจัดการลงทุนกลุ่มอาเซียน และโครงการจัดการลงทุนในเอเชียภายใต้กรอบเอเปค ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561

8. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. 9/2561 เรื่อง การให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561
9. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 4/2561 เรื่อง ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหน่วยของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561
10. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. 5/2561 เรื่อง การให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีต่างประเทศ (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561
11. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สม. 6/2561 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ (ฉบับที่ 48) ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6222 และ 0-2263-6072