

สรุปหลักเกณฑ์ด้านการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนของโครงการจัดการลงทุนระหว่าง เขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีนและไทย (HK-TH MRF)

1. การเสนอขายหน่วยลงทุนของโครงการ HK-TH MRF ในไทย (inbound)

1.1 ผู้ยื่นคำขออนุญาต

ให้ผู้รับผิดชอบในการดำเนินการ (“CIS operator”) ซึ่งได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฮ่องกง (Hong Kong Covered Management Company) หรือตัวแทนในประเทศไทยของ CIS operator (“local representative”)¹ เป็นผู้ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหน่วยลงทุนของโครงการจัดการลงทุนระหว่างเขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีนและไทย (“HK-TH MRF”) กับสำนักงาน

1.2 หลักเกณฑ์การอนุญาต

CIS operator และโครงการ HK-TH MRF จะต้องมีความสอดคล้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด เช่น

- CIS operator อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ Securities and Futures Commission of Hong Kong (“SFC”) ซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแลหลัก (“home regulator”) และไม่อยู่ระหว่างถูกสั่งพักหรือเพิกถอนการประกอบธุรกิจ
- โครงการ HK-TH MRF มีการเสนอขายหน่วยลงทุนในฮ่องกง และต้องไม่อยู่ระหว่างถูกสั่งห้ามการซื้อขาย
- CIS operator ต้องจัดให้มีบริษัทนายหน้าเพื่อทำหน้าที่เป็นตัวแทนที่รับผิดชอบในการซื้อขายหน่วยลงทุนของโครงการ HK-TH MRF ในประเทศไทย (“local intermediary”)² และจัดให้มี local representative ซึ่งทำหน้าที่ประสานงานด้านการเปิดเผยและจัดส่งข้อมูล เป็นต้น

1.3 การยื่นคำขออนุญาต

ให้ผู้ยื่นคำขออนุญาตยื่นคำขอพร้อมเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องครบถ้วนตามที่สำนักงานกำหนด โดยผู้ยื่นคำขอสามารถตรวจสอบเอกสารที่ต้องนำส่งสำนักงาน เพื่อประกอบการพิจารณาได้จาก Form 35 – HK-TH MRF : Checklist for Mutual Recognition of Funds between Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China and Thailand (HK-TH MRF) Application Form ซึ่งจัดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

¹ local representative หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตทุกประเภทจากสำนักงาน รวมทั้งสำนักงานตัวแทนตามมาตรา 93 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”)

² local intermediary หมายความว่า เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึง บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุนด้วย

1.4 การแจ้งผลการอนุญาต

สำนักงานจะแจ้งผลการพิจารณาคำขออนุญาตแก่ผู้ยื่นคำขออนุญาตภายใน 21 วันนับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือประชาชน

1.5 การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน

- การเสนอขายหน่วยลงทุนต่างประเทศจะสามารถกระทำได้เมื่อ CIS operator ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนต่อสำนักงาน และแบบแสดงรายการข้อมูลมีผลใช้บังคับแล้ว³ ทั้งนี้ ในกรณีที่ CIS operator ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนมาพร้อมกับการยื่นคำขออนุญาต ให้ถือว่าแบบแสดงรายการข้อมูลที่ยื่นมานั้นเป็นเอกสารหลักฐานประกอบคำขออนุญาตตาม 1.3 โดยแบบแสดงรายการข้อมูลมีรายละเอียด ดังนี้

แบบแสดงรายการข้อมูล	รายละเอียด
1) แบบ 69 – CIS full	ยื่นประกอบการเสนอขายหน่วยลงทุน โดยสามารถเสนอขายได้โดยไม่จำกัดจำนวนครั้ง แต่ต้องมีระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี นับแต่วันที่แบบ 69 – CIS full มีผลใช้บังคับ
2) แบบ 69 – CIS annually update	หาก CIS operator ต้องการเสนอขายหน่วยลงทุนของโครงการ HK-TH MRF ในไทยมากกว่า 1 ปี และไม่ประสงค์ที่จะยื่นแบบ 69 – CIS full ใหม่ ให้ยื่นแบบ 69 – CIS annually update ภายใน 1 ปี นับแต่วันที่แบบ 69 – CIS full หรือแบบ 69 – CIS annually update ครั้งก่อนมีผลใช้บังคับ
3) แบบ 69 – CIS material update	ยื่นภายใน 10 วันทำการนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีให้นับรวมวันหยุดทำการในฮ่องกง

- ภาษาที่ใช้ในการยื่นข้อมูล หรือจัดทำเอกสาร สามารถเป็นภาษาไทย และ/หรือ ภาษาอังกฤษ
- แบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนต้องมีข้อมูลขึ้นต่ตามมาตรา 69 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ
- ร่างหนังสือชี้ชวนให้จัดทำตามรูปแบบที่จัดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน โดยอนุโลมให้ใช้แบบ filing ของโครงการ HK-TH MRF ได้
- ค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ 69 – CIS full คือ 100,000 บาท/ครั้ง (ไม่เรียกเก็บกรณียื่น แบบ 69 – CIS annually update หรือยื่นแบบ 69 – CIS material update)

³ การมีผลใช้บังคับเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้ (1) CIS operator ได้รับการอนุญาตให้เสนอขายหน่วยลงทุนของโครงการ HK-TH MRF ในไทย (2) ผู้ยื่นคำขออนุญาตชำระค่าธรรมเนียมครบถ้วน และ (3) สำนักงานได้รับร่างหนังสือชี้ชวนและแบบแสดงรายการข้อมูลตามเงื่อนไขที่กำหนด

1.6 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ongoing disclosure)

CIS operator มีหน้าที่จัดทำและจัดส่งรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของโครงการ HK-TH MRF โดยหาก CIS operator ได้จัดส่งรายงานดังกล่าวตามข้อกำหนดของ SFC ให้แก่ SFC พร้อมทั้งจัดให้มีช่องทางการเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ลงทุนไทยทราบโดยทั่วถึงด้วยวิธีการที่เหมาะสมแล้ว เช่น เผยแพร่บนเว็บไซต์ เป็นต้น ให้ถือว่าเป็นการจัดทำและจัดส่งข้อมูลดังกล่าวต่อสำนักงานแล้ว

1.7 การรายงานผลการขาย

ให้ CIS operator รายงานผลการขายหน่วยลงทุนของโครงการ HK-TH MRF ในไทยต่อสำนักงานภายใน 45 วันนับแต่วันทำการสุดท้ายของแต่ละปีปฏิทินที่มีการเสนอขายตามรูปแบบที่จัดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

1.8 ผู้สอบบัญชี

กำหนดให้ผู้สอบบัญชีที่สามารถประกอบธุรกิจเป็นผู้สอบบัญชีได้ตามกฎหมายของฮ่องกงสามารถดำเนินการสอบบัญชีและลงลายมือชื่อเพื่อแสดงความเห็นในการสอบบัญชีต่อการเงินของโครงการ HK-TH MRF เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน โดยไม่ต้องยื่นขอความเห็นชอบอีก

1.9 หลักเกณฑ์การซื้อขายหน่วยลงทุนต่างประเทศ

- ก่อนการขายหน่วยลงทุนของโครงการ HK-TH MRF ให้ local intermediary จัดส่ง/จัดให้มีข้อมูลตามที่กำหนดให้แก่ผู้ลงทุน เช่น factsheet และรายงานประจำปี (ถ้ามี) รวมทั้งจัดให้มีข้อมูลประกอบการเสนอขายหน่วยลงทุนซึ่ง CIS operator ได้จัดทำและแจกจ่ายในฮ่องกง ณ ที่ทำการหรือเว็บไซต์ของ local intermediary
- ในการให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนของโครงการ HK-TH MRF ให้ CIS operator และ local intermediary ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ เว้นแต่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะในประกาศข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยของโครงการจัดการลงทุนระหว่างเขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีนและไทย
- ให้ local intermediary ให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนของโครงการ HK-TH MRF ได้เฉพาะหน่วยลงทุนที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้เสนอขายได้
- ไม่ต้องนำเสนอข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในกลุ่มเดียวกัน (peer performance) แก่ผู้ลงทุนไทย
- ก่อนการตกลงรับเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุนต่างประเทศ local intermediary ต้องจัดให้มีข้อตกลงเป็นลายลักษณ์อักษรกับ CIS operator เรื่องการจัดส่งข้อมูลให้แก่ local intermediary เช่น ข้อมูลที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุน เป็นต้น ทั้งนี้ หาก CIS operator ไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงดังกล่าว ห้ามมิให้

local intermediary ให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนของโครงการ HK-TH MRF ที่มี CIS operator รายนั้นเป็นผู้รับผิดชอบเพิ่มเติมอีกต่อไป

1.10 การแจ้งข้อมูลการหยุดเสนอขายหน่วยลงทุนในไทย

กรณีมีการรวบรวมกองทุนรวม/เลิกเสนอขายโครงการ HK-TH MRF ในฮ่องกง หรือ CIS operator ไม่ประสงค์ที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของโครงการ HK-TH MRF ในไทยอีกต่อไป ให้ CIS operator แจ้งสำนักงานและผู้ถือหน่วยลงทุนไทยทราบล่วงหน้าตามข้อกำหนด ดังต่อไปนี้

เหตุของการหยุดเสนอขายหน่วยลงทุนในไทย	ระยะเวลาการแจ้ง	ข้อมูลที่ต้องแจ้ง
1) กรณีมีการรวบรวมกองทุนรวม/เลิกเสนอขายหน่วยลงทุนในฮ่องกง	แจ้งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 1 เดือน	(ก) เหตุผลของการรวบรวมกองทุนรวม/เลิกเสนอขายหน่วยลงทุนในฮ่องกง (ข) ข้อกำหนดในโครงการจัดการลงทุนที่กำหนดให้ CIS operator สามารถรวบรวมกองทุนรวม/เลิกเสนอขายหน่วยลงทุนในฮ่องกง (ค) ผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับ (ง) การดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน (จ) ประมาณการค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องและผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายนั้น (ถ้ามี)
2) กรณีไม่ประสงค์ที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนในไทยอีกต่อไป (โดยมิใช่ด้วยเหตุแห่งการรวบรวมหรือเลิกเสนอขายหน่วยลงทุนในฮ่องกง)	แจ้งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 3 เดือน	(ก) เหตุผลที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนในไทยอีกต่อไป (ข) ผลที่เกิดขึ้นเมื่อสิ้นสุดการเสนอขาย (ค) การดำเนินการที่เปลี่ยนแปลงไปของโครงการ HK-TH MRF เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายในไทย และผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับ (ง) การดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน (จ) ประมาณการค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องและผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายนั้น (ถ้ามี)

2. การนำกองทุนรวมไทยไปเสนอขายในฮ่องกงภายใต้โครงการ HK-TH MRF (outbound)

2.1 การขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมไทยภายใต้โครงการ HK-TH MRF

ให้ บลจ. ไทย ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อพิจารณาแบบปกติ โดยไม่สามารถยื่นแบบ auto approval ได้

2.2 การเสนอขายและการลงทุนของกองทุนรวมไทยภายใต้โครงการ HK-TH MRF

กองทุนรวมต้องมีลักษณะเป็นไปตามข้อกำหนดใน Memorandum of Understanding between the Securities and Futures Commission of Hong Kong and the Securities and Exchange Commission of Thailand Concerning Mutual Recognition of Covered Funds and Covered Management Companies and related Cooperation (“HK-TH MRF MoU”)

ทั้งนี้ ให้ บลจ. ไทย จัดการลงทุนกองทุนรวมไทยตามปกติ เว้นแต่จะได้อำหนดไว้เป็นการเฉพาะใน Appendix B - I - SFC Circular แนบท้าย HK-TH MRF MoU ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

(1) ประเภทกองทุนรวมที่อนุญาตให้เสนอขายภายใต้โครงการ HK-TH MRF ได้แก่

- กองทุนรวมตราสารทุน
- กองทุนรวมตราสารหนี้
- กองทุนรวมผสม

ทั้งนี้ ให้รวมถึงกองทุนรวมดัชนี (Index Fund) และกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนตามการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ ราคาหุ้นหลักทรัพย์ ราคาหน่วยของกองทุนรวม หรือกลุ่มตราสารโดยหลักทรัพย์ที่อ้างอิง ประกอบด้วย ตราสารทุน และตราสารหนี้ ซึ่งเป็นการบริหารจัดการกองทุนในลักษณะเชิงรับ (passive management) และให้รวมถึงกองทุนรวมอีทีเอฟที่มีนโยบายสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง (“Gold ETF”) หรือผ่านหน่วยลงทุนของ Gold ETF⁴ ด้วย

(2) ประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวม ที่ยังไม่อนุญาตให้เสนอขายภายใต้โครงการ HK-TH MRF ได้แก่

- กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก (ยกเว้น Gold ETF)
- กองทุนรวมตลาดเงิน
- กองทุนรวมมุ่งรักษาเงินต้น
- กองทุนรวมมีประกัน

⁴ โครงการจัดการจะต้องกำหนดลักษณะของทองคำแท่งที่ Gold ETF จะลงทุนไว้ในรายละเอียดโครงการ โดยทองคำแท่งต้องผ่านการรับรองจากหน่วยงานที่มีความเป็นอิสระและมีมาตรฐานที่เป็นที่ยอมรับจาก London Bullion Market Association ว่าเป็นทองคำแท่งที่มีความบริสุทธิ์ 99%

- กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ
- กองทุนรวมวายุภักษ์
- กองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี

นอกจากนี้โครงการ HK-TH MRF ยังไม่อนุญาตให้กองทุนรวมลงทุนโดยตรงในสินทรัพย์ดิจิทัล (“virtual assets”) อาทิเช่น digital tokens⁵ virtual commodities และ crypto assets⁶ รวมทั้งไม่อนุญาตให้ทำธุรกรรมขายหลักทรัพย์โดยยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง (physical short selling) อย่างไรก็ตาม กองทุนรวมสามารถกู้ยืม (borrowing) หรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repo) เพื่อสภาพคล่องได้ แต่ต้องไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

ทั้งนี้ สำนักงานจะออกเอกสารที่แสดงว่ากองทุนรวมมีลักษณะเป็นไปตาม (1) และ (2) เพื่อให้ บลจ. นำไปแสดงต่อ SFC ในการขออนุญาตเสนอขายกองทุนรวมในฮ่องกงต่อไป

2.3 ข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง

ยกเว้นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง ไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่เกินกรณีผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมภายใต้โครงการ HK-TH MRF เฉพาะกรณีบุคคลซึ่งลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้โครงการ HK-TH MRF โดยเป็นการลงทุนในต่างประเทศของผู้ลงทุนที่มีได้มีสัญชาติไทยหรือผ่านบัญชีแบบไม่เปิดเผยชื่อ (omnibus account)

2.4 การชำระค่าขายคืนหน่วย

ในการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายใต้โครงการ HK-TH MRF ให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยลงทุน บลจ. ต้องชำระไม่เกินกว่าระยะเวลาที่กำหนดใน Appendix B - I - SFC Circular แนบท้าย HK-TH MRF MoU ซึ่งกำหนดไว้ไม่เกิน 1 เดือน โดยให้นับรวมวันหยุดทำการในไทยด้วย

2.5 หนังสือชี้ชวน

หนังสือชี้ชวนสำหรับการเสนอขายกองทุนรวมภายใต้โครงการ HK-TH MRF ในไทย ให้เป็นไปตามเกณฑ์ของกองทุนรวมไทย (ไม่มีหลักเกณฑ์เฉพาะ) ทั้งนี้ ในการเสนอขายหน่วยลงทุนในฮ่องกงภายใต้โครงการ HK-TH MRF ให้ บลจ. ไทย จัดส่งและแจกจ่ายหนังสือชี้ชวน รวมทั้งปฏิบัติตามข้อกำหนดใน Appendix B - I - SFC Circular แนบท้าย HK-TH MRF MoU ด้วย โดยให้จัดทำหนังสือชี้ชวนเป็นภาษาอังกฤษหรือภาษาจีน ทั้งนี้ กรณีที่เป็นหนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ (factsheet) ให้จัดทำเป็นภาษาอังกฤษและภาษาจีน

⁵ ตัวอย่างของ digital tokens เช่น digital currencies, utility tokens, security/asset-backed tokens เป็นต้น

⁶ กองทุนรวมภายใต้โครงการ HK-TH MRF สามารถลงทุนทางอ้อมใน virtual assets ผ่านการลงทุนในกองทุนอื่นได้ รวมกันไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม