



การผ่อนคลายระเบียบการลงทุนในหลักทรัพย์ ในต่างประเทศ และการทำธุรกรรมอนุพันธ์

ธนาคารแห่งประเทศไทย

5 สิงหาคม 2552



วัตถุประสงค์การผ่อนคลาย

1. เพิ่มทางเลือกการลงทุน
2. เพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการการลงทุน
3. เพิ่มประสิทธิภาพการบริหารความเสี่ยง
4. เพื่อโอกาสการลงทุนระยะยาว แต่มีสัดส่วนการลงทุนไม่ถึง 10%
5. การลงทุนในต่างประเทศของไทยยังอยู่ในระดับต่ำ การผ่อนคลายครั้งนี้จะช่วยเพิ่มความสมดุลให้กับการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศของไทย
6. ลดอุปสรรคในการทำธุรกรรมเงินตราต่างประเทศในทางปฏิบัติบางประการ



สรุปการผ่อนคลาย

1. เพิ่มประเภทผู้ลงทุนสถาบันที่ได้รับอนุญาตให้ไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเป็นการทั่วไปจาก 7 ประเภท เป็น 8 ประเภท
2. ขยายขอบเขตการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของผู้ลงทุนสถาบัน
3. ขยายขอบเขตให้ผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา หรือ นิติบุคคลที่ต้องได้รับอนุญาตจาก ธปท. ที่ลงทุนผ่าน บล. และกองทุนส่วนบุคคล
4. ผ่อนผันหลักเกณฑ์การทำธุรกรรมอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
5. ผ่อนผันหลักเกณฑ์การทำธุรกรรมอนุพันธ์ ธุรกรรมเงินฝากหรือเงินกู้ยืมที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงตัวแปรต่างประเทศที่ไม่เกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทกับ ธพ.



1. ประเภทผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

เดิม	การผ่อนคลาย
1. ผู้ลงทุนสถาบัน 7 ประเภท*	เพิ่มประเภทผู้ลงทุนสถาบันให้รวมถึง นิติบุคคลที่มีสินทรัพย์ตั้งแต่ 5,000 ล้านบาท
2. บุคคลทั่วไปลงทุนผ่าน บล.	
3. จัดตั้งกองทุนส่วนบุคคลที่บริหารโดย บลจ.	
4. ขออนุญาตเป็นรายกรณีตามความจำเป็น	

* ได้แก่ กบข. กองทุนประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนรวม บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันชีวิตและบริษัทประกันวินาศภัย และ สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้ง



2.-3. ขอบเขตการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ประเภทผู้ลงทุน	ขอบเขตการลงทุนเดิม	การผ่อนคลาย
1. ผู้ลงทุนสถาบัน	<ul style="list-style-type: none">-หลักทรัพย์ทุกประเภท-อนุพันธ์กับคู่สัญญาในประเทศเท่านั้น-ทำได้เพื่อป้องกันความเสี่ยง	<ul style="list-style-type: none">-อนุพันธ์กับคู่สัญญาทั้งในประเทศและต่างประเทศ-เพื่อป้องกันความเสี่ยงหรือเพิ่มผลตอบแทนตามเกณฑ์ที่กำหนด-ยืม/ให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL)-Repo, Reverse repo
2. บุคคลทั่วไปลงทุนผ่าน บล.	หลักทรัพย์ตามที่ กสท. กำหนด	อนุญาตให้ลงทุนในอนุพันธ์ที่ซื้อขายในตลาดต่างประเทศเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ ตปท.
3. กองทุนส่วนบุคคล	หลักทรัพย์ตามที่ กสท. กำหนด	อนุญาตให้ลงทุนหรือทำธุรกรรมเช่นเดียวกับผู้ลงทุนสถาบัน



4. การทำอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนกับ ธพ.

เดิม	ใหม่
1 ต้องยื่นเอกสารแสดงภาระผูกพัน/ เงินได้เงินตราต่างประเทศ กรณีใช้ ประมาณการต้องขออนุญาต	-กรณีค่าสินค้าและบริการ ผ่อนผันให้ใช้ประมาณการ ได้ไม่เกินมูลค่าสินค้าหรือบริการใน 1 ปี หากธพ. มี การควบคุมวงเงินการทำอนุพันธ์ของลูกค้า -อนุญาตให้นำเงินในบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ มาขายล่วงหน้าได้
2 ต้องทำอนุพันธ์เงินตรา ต่างประเทศ ตรงสกุล กับภาระ ผูกพัน/เงินได้เงินตราต่างประเทศ	ผู้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทำอนุพันธ์เงินตรา ต่างประเทศ ข้ามสกุล และ ทำอนุพันธ์เงินตรา ต่างประเทศแลกกับเงินบาทโดยไม่ต้องตรงสกุล กับ ภาระผูกพัน/เงินได้เงินตราต่างประเทศได้
3 การยกเลิกอนุพันธ์ ต้องมีเหตุผล ความจำเป็น	ผ่อนผันให้ ยกเลิกอนุพันธ์ ได้เพิ่มเติม เช่น เงินตราต่างประเทศที่ไม่รับมอบหรือส่งมอบตาม อนุพันธ์มีจำนวนต่ำกว่า USD 20,000



5. การทำอนุพันธ์ รุกรกรมเงินกู้ยืม/เงินฝาก กับ ธพ.

เดิม	ใหม่
<p>-อนุพันธ์ หรือรุกรกรมเงินกู้ยืม/เงินฝากที่ จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงตัวแปร ต่างประเทศ</p> <p>-ต้องเป็นกรณีเพื่อป้องกันความเสี่ยง เท่านั้น</p>	<p>อนุญาตให้ทำรุกรกรมดังต่อไปนี้ได้โดยไม่ต้องมี ภาระความเสี่ยง</p> <p>-อนุพันธ์อ้างอิงดอกเบี้ยต่างประเทศหรือสัญญา ซื้อขายล่วงหน้าที่มีทองคำเป็นสินค้า</p> <p>-อนุพันธ์ในรูป plain vanilla swap ที่อ้างอิงตัวแปร ต่างประเทศที่ไม่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยน เช่น สินค้าโภคภัณฑ์ เป็นต้น</p> <p>-เงินกู้ยืม/เงินฝากที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิง ตัวแปรต่างประเทศที่ไม่เกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยน เงินบาท</p>