

ที่ บล. 093/2565

17 สิงหาคม 2565

เรื่อง นำส่งแนวทางการปฏิบัติงาน เรื่อง การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ (ฉบับ principle-based)

เรียน กรรมการผู้จัดการ บริษัทสมาชิกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

- สิ่งที่ส่งมาด้วย 1) แนวทางการปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกี่ยวกับการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม ธันวาคม 2563
- 2) แนวทางการปฏิบัติงาน เรื่อง การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ฉบับสิงหาคม 2565 (ฉบับ principle-based)

ด้วยแนวทางการปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกี่ยวกับการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม ธันวาคม 2563 (“แนวทางฉบับปี 2563”) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 ที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน จัดทำขึ้นในรูปแบบ workflow เพื่อประกอบการใช้งานเมื่อครั้งที่บริษัทหลักทรัพย์ให้บริการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศในระยะเริ่มต้นซึ่งมีปริมาณธุรกรรมไม่มาก โดยกำหนดการปฏิบัติงานในแต่ละขั้นตอนอย่างละเอียดให้บริษัทสมาชิกแต่ละแห่งถือปฏิบัติในแบบเดียวกัน ขณะที่ปัจจุบันการให้บริการดังกล่าวเติบโตขึ้นอย่างมาก กอปรกับรูปแบบทางธุรกิจมีความหลากหลายมากขึ้น การกำหนดวิธีปฏิบัติเป็นขั้นตอนจึงอาจเป็นอุปสรรคในการดำเนินงานของบริษัทสมาชิก

คณะกรรมการสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (“สมาคม”) จึงได้จัดตั้งคณะทำงานเพื่อปรับปรุงแนวทางการปฏิบัติงานดังกล่าวให้อยู่ในรูปแบบหลักการ (principle-based) เพื่อสนับสนุนพัฒนาการทางธุรกิจของอุตสาหกรรมสร้างความยืดหยุ่นในการปฏิบัติงาน รวมถึงรองรับการเติบโตทางธุรกิจและรูปแบบการประกอบธุรกิจของบริษัทสมาชิกที่จะมีความหลากหลายและแตกต่างกันมากขึ้นในอนาคต แต่ยังคงอยู่ในกรอบของกฎเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) กำหนด โดยกำหนดแนวทางในด้านต่างๆ ในลักษณะหลักการที่บริษัทสมาชิกสามารถนำไปกำหนดรายละเอียดให้เหมาะสมและสอดคล้องกับรูปแบบการประกอบธุรกิจและแนวทางการดำเนินการของแต่ละบริษัท ซึ่งคณะกรรมการสมาคมได้ให้ความเห็นชอบแนวทางในรูปแบบหลักการแล้ว **โดยบริษัทสมาชิกที่ให้บริการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศยังสามารถใช้ตามแนวทางฉบับปี 2563 ได้โดยไม่ถือว่าเป็นการขัดกับหลักการใหม่ หรือสามารถพิจารณาแนวทางฉบับปี 2563 มาปรับใช้กับธุรกิจตามดุลยพินิจของแต่ละบริษัทได้เช่นกัน**

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้พิจารณาและให้ความเห็นชอบแนวทางการปฏิบัติงาน เรื่อง การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศเป็นที่เรียบร้อยแล้ว สมาคมจึงใคร่ขอนำส่งแนวทางการปฏิบัติงานดังกล่าว ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 มาเพื่อทราบและถือปฏิบัติต่อไป โดยให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2565 เป็นต้นไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายญาณศักดิ์ มโนชัยพิบูลย์)

เลขาธิการ

สำเนาเรียน ผู้แทนบริษัทสมาชิกชมรมผู้ดูแลการปฏิบัติงานด้านหลักทรัพย์  
ผู้แทนบริษัทสมาชิกชมรมปฏิบัติการหลักทรัพย์

สายงานพัฒนาธุรกิจ  
0-2264-0909 ต่อ 198 (ศิริา)



สมาคมบริษัท  
หลักทรัพย์ไทย  
**ASCO**

ASSOCIATION OF THAI SECURITIES COMPANIES

## แนวทางการปฏิบัติงาน

### เรื่อง การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

เพื่อให้การประกอบธุรกิจของสมาชิกที่ประกอบธุรกิจซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศในปัจจุบันเกิดความยืดหยุ่นในการปฏิบัติงานมากขึ้น ซึ่งจะรองรับการเติบโตทางธุรกิจและรูปแบบการประกอบธุรกิจของสมาชิกที่จะมีความหลากหลายและมีความแตกต่างกันมากขึ้นในอนาคต แต่ยังคงอยู่ในกรอบของกฎเกณฑ์ ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

โดยอาศัยอำนาจตามข้อ 9 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทค. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยจึงกำหนดแนวทางการปฏิบัติงานในรูปแบบของหลักการ เพื่อให้สมาชิกสามารถนำไปกำหนดรายละเอียดให้เหมาะสมและสอดคล้องกับรูปแบบการประกอบธุรกิจและแนวทางการดำเนินการของแต่ละบริษัท ดังนี้

ข้อ 1 ยกเลิกแนวทางการปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกี่ยวกับการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม ธันวาคม 2563

ข้อ 2 ในแนวทางการปฏิบัติงานนี้

“สำนักงาน ก.ล.ต.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

“สมาชิก” หมายความว่า สมาชิกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ที่ประกอบธุรกิจนายหน้า คำ และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

“ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ” หมายความว่า ผลิตภัณฑ์ในประเทศ (inbound product) และผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ (outbound product) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

ข้อ 3 การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศอาจมีขั้นตอนการทำงานและมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงที่เพิ่มเติมจากการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินบาท โดยในแนวทางการปฏิบัติงานของสมาชิกจึงจะต้องมีการดำเนินการอย่างน้อย ดังนี้

### 3.1 การพิจารณารับลูกค้าและเปิดบัญชี

เพื่อให้มั่นใจว่าลูกค้ามีความรู้ความเข้าใจและความเหมาะสมที่จะลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ และสามารถยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน รวมถึงความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ สมาชิกต้องมีกระบวนการทำความเข้าใจลูกค้าและตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (KYC/CDD) พร้อมจัดทำ Suitability Test ทั้งนี้ สามารถใช้แนวทางการพิจารณารับลูกค้าและเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในประเทศกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศได้

### 3.2 การเปิดเผยความเสี่ยงในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

เพื่อให้ลูกค้ารับทราบความเสี่ยงและข้อจำกัดในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ สมาชิกจะต้องจัดทำเอกสารเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ (Risk Disclosure Statement) รวมถึง อธิบายกฎเกณฑ์และขั้นตอนการดำเนินงานของบริษัท เช่น การวางหลักประกัน การบังคับขาย เป็นต้น และรายละเอียดใน Risk Disclosure Statement ให้ลูกค้ารับทราบ โดยมีหลักฐานการลงนามรับทราบจากลูกค้าอย่างเหมาะสม

ทั้งนี้ การจัดทำ Risk Disclosure Statement ข้างต้น ต้องมีข้อมูลความเสี่ยงและข้อจำกัดในการลงทุนอย่างน้อยดังนี้

- 3.2.1 ความเสี่ยงทั่วไปในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ
- 3.2.2 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับภาวะตลาดและความผันผวนของราคา
- 3.2.3 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับระบบการชำระราคาและส่งมอบผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ
- 3.2.4 ความเสี่ยงเกี่ยวกับกฎหมายหรือระเบียบที่ใช้บังคับ
- 3.2.5 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า ซึ่งทรัพย์สินของลูกค้าที่อยู่ในต่างประเทศ จะอยู่ภายใต้การคุ้มครองและการจัดการตามกระบวนการล้มละลายที่บัญญัติตามกฎหมายต่างประเทศ รวมถึงหลักเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้องที่ออกโดยหน่วยงานกำกับดูแลของต่างประเทศนั้น ซึ่งอาจแตกต่างจากที่กำหนดในกฎหมายไทย
- 3.2.6 ความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ
- 3.2.7 ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยน
- 3.2.8 ความเสี่ยงเกี่ยวกับความน่าเชื่อถือของคู่สัญญา
- 3.2.9 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนของผู้ลงทุนเอง

### 3.3 การพิจารณาเงินของลูกค้า การกำหนดหลักประกัน และการบริหารความเสี่ยงด้านการชำระราคา

เพื่อป้องกันความเสี่ยงของสมาชิกหากลูกค้าผิดนัดชำระหนี้ สมาชิกควรมีการพิจารณาเงินของลูกค้าอย่างเหมาะสมตามแนวทางการพิจารณากำหนดวงเงินลูกค้าของสมาคมและหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง รวมถึงมีการกำหนดหลักประกันก่อนการซื้อผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศที่เหมาะสมกับประเภทผลิตภัณฑ์และความเสี่ยงด้านต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้ สมาชิกควรพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์การบริหารความเสี่ยงเรื่องการชำระราคาการซื้อผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศให้รัดกุมกว่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในประเทศ เช่น ให้ลูกค้าวางเงินเพื่อเป็นหลักประกันเต็มจำนวนก่อนการซื้อผลิตภัณฑ์ เป็นต้น เพื่อให้มั่นใจว่าลูกค้าจะไม่ผิดนัดชำระราคา เนื่องจากการชำระราคาของการซื้อผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศจะมีความเสี่ยงทั้งเรื่องความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ระยะเวลาและวันที่ทำการชำระราคาซึ่งอาจแตกต่างกับการชำระราคาของการซื้อหลักทรัพย์ในประเทศ

### 3.4 การจัดทำคู่มือขั้นตอนการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการปฏิบัติงาน รวมถึงเพื่อให้ลูกค้าทราบถึงขั้นตอนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับลูกค้า สมาชิกควรมีการจัดทำคู่มือขั้นตอนการปฏิบัติงานของบริษัทและดำเนินการเพื่อให้พนักงานของตนได้ปฏิบัติงานตามที่ระบุในคู่มือดังกล่าวอย่างถูกต้อง โดยคู่มือข้างต้นควรครอบคลุมขั้นตอนต่าง ๆ ดังนี้

#### 3.4.1 การซื้อขาย

- (1) กรณีผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ ควรประกอบด้วยขั้นตอนต่าง ๆ อย่างน้อย ดังนี้ การเตรียมการของบริษัทก่อนการซื้อขาย การโอนเงินของลูกค้าเพื่อเตรียมไว้ก่อนการส่งคำสั่งซื้อขาย การส่งคำสั่งซื้อขาย การวางหลักประกันและการเรียกหลักประกัน การนำเงินไปชำระและการโอนเงินกลับ (กรณีเงินบาท) การนำเงินไปชำระและการโอนเงินกลับ (กรณีเงินตราต่างประเทศ) การรับดอกเบี้ย เงินปันผล เงินต้นและผลประโยชน์
- (2) กรณีผลิตภัณฑ์ในประเทศ ควรประกอบด้วยขั้นตอนต่าง ๆ อย่างน้อย ดังนี้
  - กรณีจัดจำหน่าย (ตลาดแรก) ประกอบด้วย การจองซื้อ การนำเงินไปชำระค่าจองซื้อ การคืนค่าจองซื้อ
  - กรณีซื้อขาย ประกอบด้วย การเตรียมเงินเพื่อชำระราคา การส่งคำสั่งซื้อขาย การวางหลักประกันและการเรียกหลักประกัน
  - การรับดอกเบี้ย เงินปันผล เงินต้นและผลประโยชน์

#### 3.4.2 การทำ Currency Hedge ของลูกค้าที่ลงทุน

#### 3.4.3 การดูแลทรัพย์สิน และการรายงานสถานะการลงทุนของลูกค้า ประกอบด้วย กรณีผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ และกรณีผลิตภัณฑ์ในประเทศ

#### 3.4.4 การลงทุนผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศเพื่อค้าของบริษัท ประกอบด้วย กรณีผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ และกรณีผลิตภัณฑ์ในประเทศ

3.4.5 การย้ายพอร์ตลงทุนในกรณีต่าง ๆ เช่น

- (1) การย้ายพอร์ตลงทุนระหว่างบัญชีกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) กับบัญชีซื้อขายที่อยู่กับบริษัท
- (2) การย้ายพอร์ตลงทุนจากบัญชีของลูกค้าที่ต่างประเทศมายังบัญชีซื้อขายของลูกค้าที่อยู่กับบริษัท
- (3) การย้ายพอร์ตลงทุนจากบัญชีซื้อขายของลูกค้าที่อยู่กับบริษัทไปยังบัญชีของลูกค้าที่ต่างประเทศ
- (4) การย้ายพอร์ตลงทุนระหว่างบริษัทกับผู้ประกอบธุรกิจไทยรายอื่น

3.4.6 การจัดทำรายงานข้อมูลต่อหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง เช่น ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงาน ก.ล.ต. และหน่วยงานกำกับดูแลอื่น (ถ้ามี)

ทั้งนี้ เพื่อให้สมาชิกมีแนวทางการปฏิบัติงานที่เหมาะสมครอบคลุมสินค้าทุกประเภทที่ให้บริการแก่ลูกค้า ในกรณีที่สินค้าบางประเภทมีขั้นตอนการปฏิบัติงานที่ไม่เหมือนกับสินค้าอื่น บริษัทควรจัดทำแนวทางการปฏิบัติงานในส่วนที่แตกต่างเพิ่มเติม

3.5 การพิจารณาคัดเลือกผู้ให้บริการในต่างประเทศ

การพิจารณาคัดเลือกผู้ให้บริการในต่างประเทศ เช่น ตัวแทนซื้อขายในต่างประเทศ (Overseas Brokers & Dealers) ผู้รับฝากหลักทรัพย์ (Custodian) สมาชิกควรกำหนดวิธีพิจารณาผู้ให้บริการที่มีความน่าเชื่อถือ มีความมั่นคง และสามารถให้บริการได้ตามความคาดหวังของบริษัทและลูกค้า ทั้งนี้ ตัวอย่างระบบงานที่มีนัยสำคัญที่สมาชิกควรให้ความสำคัญในการพิจารณา โดยคำนึงถึงผลประโยชน์และการคุ้มครองลูกค้าเป็นสำคัญเรียงผู้ประกอบวิชาชีพ ฟังก์ชัน เช่น ระบบ BCP/BCM ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ระบบการรักษาความปลอดภัยของข้อมูล และระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าที่มีประสิทธิภาพ เป็นต้น

นอกจากที่ระบุในแนวทางการปฏิบัติงานนี้ ในการประกอบธุรกิจของสมาชิกจะต้องเป็นไปตามกฎระเบียบของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องด้วย

แนวทางการปฏิบัติงานนี้มีผลบังคับตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2565 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2565



(นายพิเชษฐ ลิทธิอำนวย)

นายกสมาคม