

การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ.... แนวโน้มเติบโตต่อเนื่องหลังรพท.ผ่อนคลายนโยบาย

Highlight

- เมื่อเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.)ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อสนับสนุนให้นำเงินไปลงทุนต่างประเทศได้มากขึ้น ทั้งด้วยการเปิดเสรีให้นักลงทุนรายย่อยลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้เองโดยจำกัดวงเงินและการเพิ่มวงเงินรวมสำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศที่จัดสรรภายใต้สำนักงานก.ล.ต.
- ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ธปท.ทยอยผ่อนคลายนโยบายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ส่งผลให้การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศโดยรวมมีทิศทางที่เติบโตขึ้น ถึงแม้ว่าการลงทุนผ่านบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนสัญญาจะยังไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับช่องทางอื่น แต่ก็มีทิศทางที่เติบโตอย่างต่อเนื่องเช่นกัน
- การตัดสินใจลงทุนเองโดยตรงกับการลงทุนโดยผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศ มีข้อดีข้อเสียแตกต่างกัน โดยนักลงทุนควรพิจารณาทางเลือกที่ตอบโจทย์และเหมาะสมกับความต้องการของตนเองมากที่สุด
- ในส่วนของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยก็ได้มีคณะทำงานด้านธุรกรรมต่างประเทศ ซึ่งได้หารือประเด็นต่างๆ ที่เป็นอุปสรรค รวมถึงประสานงานและร่วมให้ข้อเสนอแนะกับหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง โด-ยตลอด อาทิเช่น การปรับปรุงแนวทางการปฏิบัติงานเพื่อช่วยอำนวยความสะดวกให้ขั้นตอนการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนโดยผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศเป็นไปอย่างคล่องตัวและมีประสิทธิภาพมากขึ้น

เมื่อเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)ได้ปรับปรุงกฎเกณฑ์เพื่อสนับสนุนให้เงินทุนไหลออกซึ่งจะช่วยปรับสมดุลเงินทุนเคลื่อนย้ายและลดแรงกดดันที่มีต่อค่าเงินบาท เนื่องจากในปี 2562 ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯได้แข็งค่าขึ้นมากกว่าร้อยละ 7 จากปัจจัยต่างประเทศและการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดอย่างต่อเนื่องของไทย ทั้งนี้ การปรับปรุงเกณฑ์ของธปท.ดังกล่าวมีประเด็นสำคัญที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์โดยตรง ได้แก่ การผ่อนคลายนโยบายการการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งสรุปส่วนที่สำคัญได้ดังนี้

- ✓ การเปิดเสรีให้นักลงทุนรายย่อยสามารถออกไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้เองภายในวงเงิน 200,000 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อปี จากเดิมที่จำเป็นต้องผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศ เช่น บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน หรือต้องมีสินทรัพย์ตามเงื่อนไขที่กำหนดเท่านั้น
- ✓ การเพิ่มวงเงินรวมสำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศที่จัดสรรให้นักลงทุนภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)¹ เป็น 150,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯจากเดิมที่ 100,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อรองรับการออกไปลงทุนในต่างประเทศที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ซึ่งจะช่วยให้การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศมีความสะดวกมากขึ้น
- ✓ การผ่อนคลายนโยบายข้อกำหนดเกี่ยวกับการลงทุนและเพิ่มประเภทผลิตภัณฑ์ที่ลงทุนได้ เช่น ให้ Qualified Investors (QI)²และบุคคลรายย่อยที่ลงทุนเองโดยตรง ทำธุรกรรมอนุพันธ์อ้างอิงตัวแปรต่างประเทศนอกตลาดซื้อขาย

¹ ประกอบด้วยนักลงทุนสถาบันภายใต้การกำกับของก.ล.ต. ได้แก่ กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ผู้ได้ใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ ผู้ได้ใบอนุญาตธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ QI/นักลงทุนรายย่อยที่ลงทุนโดยผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศ

² Qualified Investors หมายถึง บุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลไทยที่มีเงินลงทุนในตราสารหรืออนุพันธ์ หรือเงินฝากตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไปซึ่งสามารถลงทุนในตราสารในต่างประเทศและอนุพันธ์ได้โดยไม่ผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศภายในวงเงินที่กำหนด

ล่วงหน้า (OTC Derivatives) รวมถึงยกเลิกข้อจำกัดด้านประเทศที่ลงทุนได้ของ QI เป็นต้น

- ✓ การผ่อนคลายหลักเกณฑ์อื่นๆ เช่น ให้นักลงทุนต่างชาติเพื่อลูกค้าของตัวแทนการลงทุน ซึ่งเป็นบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศที่ตัวแทนการลงทุนเปิดไว้กับนิติบุคคลรับอนุญาตหรือสถาบันการเงินในต่างประเทศเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของลูกค้า (Omnibus Account) รวมถึงบัญชีที่เปิดในนามของนักลงทุน ซึ่งให้สิทธิตัวแทนการลงทุนดำเนินการเกี่ยวกับบัญชีดังกล่าวแทนนักลงทุนด้วย

ตารางที่ 1: เปรียบเทียบเกณฑ์การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของรพท.แบบเดิม กับเกณฑ์ใหม่

	เกณฑ์เดิม	เกณฑ์ใหม่ NEW
ผ่อนคลายการลงทุนต่างประเทศของนักลงทุนรายย่อย	<ul style="list-style-type: none"> ลงทุนผ่านตัวแทนในประเทศเท่านั้น 	<ul style="list-style-type: none"> ลงทุนโดยไม่ผ่านตัวแทนในประเทศได้ภายในวงเงิน USD200,000 ต่อปี
เพิ่มวงเงินรวมสำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศที่จัดสรรภายใต้สำนักงานก.ล.ต.	<ul style="list-style-type: none"> USD100,000 million 	<ul style="list-style-type: none"> USD150,000 million
ผ่อนคลายข้อกำหนด/เพิ่มประเภทผลิตภัณฑ์ที่ลงทุนได้ - กรณี QI/นักลงทุนรายย่อยที่ลงทุนโดยตรง(ไม่ผ่านตัวแทนในประเทศ)	<p>QI</p> <ul style="list-style-type: none"> มีข้อจำกัดประเทศที่ลงทุน ลงทุนได้เฉพาะหลักทรัพย์ต่างประเทศและอนุพันธ์ <p>นักลงทุนรายย่อย ไม่อนุญาต</p>	<ul style="list-style-type: none"> ยกเลิกข้อจำกัดประเทศที่ลงทุน ลงทุน OTC Derivatives/ ทำธุรกรรม SBL/Repo และลงทุนในผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์/ประกันชีวิตควบการลงทุน/ประกัน Universal life Insurance ได้
เพิ่มแนวทางการบริหารความเสี่ยง	<ul style="list-style-type: none"> สามารถ hedging เงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศและเงินฝากในบัญชีเพื่อการลงทุนได้เท่านั้น 	<ul style="list-style-type: none"> สามารถ hedging เงินลงทุน/เงินจากการทำธุรกรรมทุกประเภทตามจำนวนที่ชำระหรือจะได้รับในวันครบกำหนดซึ่งรู้จำนวนแน่นอน
ผ่อนคลายประเด็นอื่นๆ	<ul style="list-style-type: none"> กรณีลงทุนผ่านตัวแทน ต้องดำเนินการผ่านบัญชีตัวแทนเพื่อลูกค้า (Omnibus account) ซึ่งตัวแทนเปิดเท่านั้น 	<ul style="list-style-type: none"> ให้นักลงทุนต่างชาติเพื่อลูกค้า รวมถึงบัญชีที่เปิดในนามนักลงทุนซึ่งให้สิทธิตัวแทนในการดำเนินการเพื่อการลงทุนแทนด้วย

Source: BOT และรวบรวมโดย ASCO

การปรับเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นเป็นการสนับสนุนให้นำเงินไปลงทุนต่างประเทศได้มากขึ้น ทั้งด้วยการเพิ่มโอกาสการลงทุนให้กลุ่มนักลงทุนรายย่อยซึ่งเดิมถูกจำกัดให้ต้องลงทุนผ่านตัวแทนในประเทศเท่านั้น สามารถลงทุนได้เองโดยตรงเป็นครั้งแรกภายใต้วงเงินที่กำหนดโดยไม่ได้มีเงื่อนไขเรื่องขนาดทรัพย์สินของนักลงทุน นอกจากนี้ ยังผ่อนคลายข้อกำหนดต่างๆ ให้นักลงทุนที่ลงทุนเองโดยตรง(ทั้ง QI และรายย่อย)สามารถลงทุนโดยไม่มีข้อจำกัดด้านประเทศ และเพิ่มประเภทผลิตภัณฑ์ที่ลงทุน ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับกรณีการลงทุนโดยผ่านตัวแทนในประเทศ ที่แม้ว่ารพท.ได้เพิ่มวงเงินรวมให้กับนักลงทุนที่เลือกลงทุนโดยผ่านตัวแทนในประเทศภายใต้การจัดสรรของสำนักงานก.ล.ต. แต่ยังมีข้อจำกัดสำหรับนักลงทุนรายย่อยในด้านประเทศที่ลงทุนได้และประเภทผลิตภัณฑ์ซึ่งจะเป็นไปตามเกณฑ์ที่สำนักงานก.ล.ต.กำหนด โดยเปรียบเทียบระหว่าง QI และนักลงทุนรายย่อยที่ลงทุนเองโดยตรงกับลงทุนผ่านตัวแทนในประเทศได้ตามตารางที่ 2

Capital Markets Note

By ASCO

ตารางที่ 2: เปรียบเทียบเกณฑ์ของ QI และนักลงทุนรายย่อยระหว่างการลงทุนเองโดยตรง กับลงทุนผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศ

	Qualified Investor (QI)		นักลงทุนรายย่อย	
	ลงทุนเองโดยตรง	ลงทุนผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศ	ลงทุนเองโดยตรง	ลงทุนผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศ
วงเงินลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> - QI ที่มีเงินฝาก/เงินลงทุน 50-100 ล้านบาทลงทุนได้ USD1million/ปี - QI ที่มีเงินฝาก/เงินลงทุน 100 ล้านบาทขึ้นไป ลงทุนได้ USD1million/ปี 	ตามวงเงินที่ได้รับจัดสรรจากสำนักงาน ก.ล.ต.	วงเงิน USD200,000/ปี	ตามวงเงินที่ได้รับจัดสรรจากสำนักงาน ก.ล.ต.
ประเทศที่ลงทุนได้	ไม่มีข้อจำกัดเรื่องประเทศที่ลงทุนได้	ประเทศที่หน่วยงานกำกับเป็นสมาชิก IOSCO Signatory A/ OECD/ AEC	ไม่มีข้อจำกัดเรื่องประเทศที่ลงทุนได้	ประเทศที่หน่วยงานกำกับเป็นสมาชิก IOSCO Signatory A/ OECD/ AEC
ผลิตภัณฑ์การลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> - หลักทรัพย์ต่างประเทศ (ออกขายในต่างประเทศ/ออกเสนอขายในไทย) - อนุพันธ์ในตลาด/นอกตลาด - SBL/Repo - ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์/ประกันควบการลงทุน/Universal life Insurance 	ไม่จำกัด (แต่ต้องเป็นผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ถ้าไม่เข้าขายต้องขออนุญาตสำนักงาน ก.ล.ต. และต้องปฏิบัติตามกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง)	เช่นเดียวกับ QI ที่ลงทุนโดยตรง	ผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศซึ่งมีลักษณะและเงื่อนไขทำนองเดียวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่สามารถออกหรือเสนอขายในประเทศไทย (อาทิเช่น หลักทรัพย์ อนุพันธ์ในตลาด) เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดเป็นอย่างอื่น

Source: BOT SEC และรวบรวมโดย ASCO

ธปท.ทยอยผ่อนคลายเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ส่งผลให้การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศโดยรวมมีทิศทางที่เติบโตขึ้น ถึงแม้ว่าการลงทุนที่ผ่านบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนสัญญาจะยังไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับช่องทางอื่น แต่ก็มีความเติบโตอย่างต่อเนื่องเช่นกัน

ในช่วง 2 -3 ปีที่ผ่านมา ธปท.ได้ทยอยผ่อนคลายเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศออกมาเป็นระยะๆ อาทิเช่น ในปี 2559 ได้เพิ่มประเภทผู้ลงทุนได้แก่ QI ที่มีเงินฝากหรือเงินลงทุนในตราสารและอนุพันธ์รวมตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไปให้สามารถลงทุนในต่างประเทศโดยไม่ผ่านตัวแทนในประเทศได้ โดยจำกัดวงเงินลงทุนไม่เกิน USD5 million/ราย/ปี และต่อมาในปี 2561 ก็ได้ผ่อนคลายประเภทผู้ลงทุนเพิ่มเติม โดยให้ QI ที่มีเงินฝากหรือเงินลงทุนในตราสารและอนุพันธ์รวมตั้งแต่ 50 ล้านบาทแต่ไม่ถึง 100 ล้านบาทให้สามารถลงทุนในต่างประเทศโดยไม่ผ่านตัวแทนในประเทศได้ โดยจำกัดวงเงินลงทุนไม่เกิน USD1 million/ราย/ปี รวมถึงทยอยปรับปรุงการยื่นเอกสารหลักฐานต่างๆ และแบบรายงานให้มีความสะดวกมากขึ้น ทั้งนี้ การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนไทยมีทิศทางที่เติบโตขึ้นตามลำดับ โดยข้อมูลจากธปท.ล่าสุด ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 มียอดคงค้างเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของไทยในต่างประเทศ (Thai Portfolio Investment Position Abroad) รวมทั้งที่ไปลงทุนด้วยตนเอง และผ่านตัวแทนในประเทศ แต่ไม่รวมเงินในบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ (Foreign Currency Deposit/ FCD) อยู่ที่กว่า USD58,000 million เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 14 จากสิ้นปี 2561

ภาพที่ 1: ยอดคงค้างเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของไทยในต่างประเทศ (Thai Portfolio Investment Position Abroad)



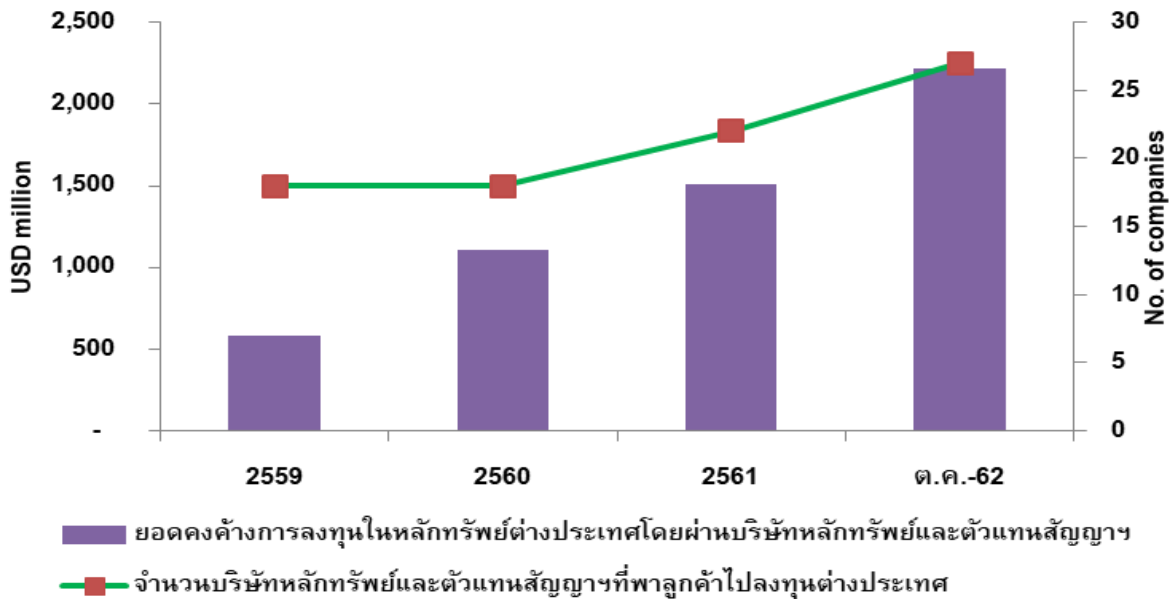
Source: BOT

หากพิจารณาประเภทของผลิตภัณฑ์การลงทุน (ไม่รวม FCD) โดยข้อมูลจากธปท.³พบว่า ตราสารหนี้เป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้รับความนิยมสูงสุดโดยมียอดคงค้างการลงทุน ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 ที่ประมาณ USD24.7 billion ตามมาด้วย หน่วยลงทุนในต่างประเทศที่ประมาณ USD21.2 billion ขณะที่ตราสารทุนไม่ได้รับความนิยมมากนักเนื่องจากส่วนใหญ่ไม่ได้ออกไปลงทุนในตราสารทุนโดยตรง แต่นิยมลงทุนผ่านหน่วยลงทุนต่างประเทศที่มีการบริหารจัดการโดยผู้บริหารกองทุนในต่างประเทศอีกทอดหนึ่ง ในส่วนของด้านประเภทนักลงทุนพบว่า กองทุน FIF เป็นผู้เล่นสำคัญในการออกไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 73 ของยอดคงค้างการลงทุนทั้งหมด ตามมาด้วยบริษัทประกัน คิดเป็นร้อยละ 15 และนักลงทุนสถาบันที่บริหารเงินออม(contractual saving institutions) ซึ่งประกอบด้วยกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.)และกองทุนประกันสังคม คิดเป็นร้อยละ 5 ตามลำดับ

สำหรับในส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนโดยผ่านบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ไม่รวมธนาคาร)นั้นมีมูลค่าการลงทุนเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยข้อมูลจากสำนักงาน ก.ล.ต.พบว่ามียอดคงค้างการลงทุน ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2562 อยู่ที่ประมาณ USD2.2 billion ซึ่งเพิ่มขึ้นเกือบ 4 เท่าจากยอดคงค้างการลงทุน ณ สิ้นปี 2559 และคิดเป็นกว่าร้อยละ 3 ของยอดคงค้างการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศทั้งหมด ถึงแม้ว่าสัดส่วนยอดคงค้างการลงทุนที่ผ่านบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนสัญญาฯจะยังไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับช่องทางอื่น แต่ก็มีทิศทางที่เติบโตอย่างต่อเนื่องตามลำดับ โดยมีจำนวนของบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนสัญญาฯที่ได้มีการพาลูกค้าไปลงทุนต่างประเทศ ณ สิ้นเดือนตุลาคมที่ 27 บริษัท

³ บทความเรื่อง การออกไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ เทรนด์ใหม่ที่น่าสนใจของนักลงทุนไทย โดยน.ส.มูทิตา อริยะวุฒิมิถุลและน.ส.พัชรี พันธุ์พงศ์พิพัฒน์ ธนาคารแห่งประเทศไทย

ภาพที่ 2: ยอดคงค้างเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศโดยผ่านบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนสัญญา



Source: SEC

การตัดสินใจลงทุนเองโดยตรงกับการลงทุนโดยผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศ มีข้อดีข้อเสียแตกต่างกัน โดยนักลงทุนควรพิจารณาทางเลือกที่ตอบโจทย์และเหมาะสมกับความต้องการของตนเองมากที่สุด

กล่าวได้ว่า ในปัจจุบันโอกาสในการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนได้เปิดกว้างมากขึ้น ซึ่งนักลงทุนเองก็มีทางเลือกให้พิจารณาระหว่างการตัดสินใจลงทุนเองโดยตรงกับการลงทุนโดยผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศ (บริษัทหลักทรัพย์/ ตัวแทนสัญญา/ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน/ ธนาคารพาณิชย์) ซึ่งแต่ละด้านมีข้อดีข้อเสียแตกต่างกัน โดยนักลงทุนควรเปรียบเทียบและพิจารณาทางเลือกที่ตอบโจทย์และเหมาะสมกับความต้องการของตนเองมากที่สุด สรุปความแตกต่างได้ดังนี้

- **การเข้าถึงข้อมูล ความรู้และคำแนะนำเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนในต่างประเทศ** การลงทุนเองโดยตรงนักลงทุนจะต้องรวบรวมและศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ที่จะลงทุน สัญญา/หลักเกณฑ์และข้อจำกัดในการลงทุนของประเทศนั้นๆด้วยตนเองก่อนใช้บริการกับสถาบันการเงินที่เป็นตัวแทนในต่างประเทศ ในขณะที่หากเป็นการลงทุนผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศจะมีผู้ช่วยให้ข้อมูล ข่าวสารและคำแนะนำเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ต่างๆเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน
- **ขั้นตอนการลงทุน** การลงทุนเองโดยตรงนักลงทุนจะบริหารจัดการและตัดสินใจส่วนที่เกี่ยวกับการลงทุนเองทั้งหมด ขณะที่การลงทุนผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศ ได้แก่ กองทุน FIF จะมีผู้จัดการกองทุนทำหน้าที่บริหารจัดการและตัดสินใจลงทุนให้ ส่วนการลงทุนผ่านบริษัทหลักทรัพย์/ ตัวแทนสัญญา นักลงทุนตัดสินใจลงทุนเองโดยมีตัวแทนในประเทศคอยประสานงานและอำนวยความสะดวกในการลงทุนตั้งแต่การซื้อขาย ชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ รวมถึงช่วยติดตามสิทธิต่างๆ
- **ข้อกำหนด/ประเภทผลิตภัณฑ์ที่ลงทุนได้** การลงทุนเองโดยตรงจะไม่มีข้อจำกัดเรื่องประเทศที่ลงทุน

ได้ และสามารถลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายไม่ว่าจะเป็นหลักทรัพย์ต่างประเทศ อนุพันธ์ ทั้งใน/นอกตลาด อุดหนุน SBL/Repo และลงทุนในผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ประกันชีวิตควบการลงทุน หรือประกันชีวิต Universal life insurance ได้ ขณะที่การลงทุนผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศจะเป็นไปตามเกณฑ์ที่สำนักงาน.ล.ต.กำหนดซึ่งจะมีความแตกต่างในแต่ละประเภทนักลงทุน ได้แก่ นักลงทุนสถาบัน⁴จะผ่อนคลายนโยบายในเรื่องของประเทศและผลิตภัณฑ์ ส่วนกลุ่ม QI จะยังมีข้อจำกัดเรื่องประเทศ แต่ผ่อนคลายนโยบายในเรื่องผลิตภัณฑ์ ในขณะที่กลุ่มนักลงทุนรายย่อยจะยังมีข้อจำกัดทั้งเรื่องประเทศและผลิตภัณฑ์ โดยมีข้อกำหนดว่าจะต้องเป็นประเทศที่หน่วยงานกำกับดูแลเป็นสมาชิกของ IOSCO ประเภท Signatory A/ อยู่ในกลุ่มประเทศ OECD/ AEC เท่านั้น ส่วนผลิตภัณฑ์การลงทุนต้องเป็นผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศซึ่งมีลักษณะและเงื่อนไขทำนองเดียวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่สามารถออกหรือเสนอขายในประเทศไทย (อาทิเช่น หลักทรัพย์ อนุพันธ์ในตลาด)

- **ค่าธรรมเนียม** การลงทุนเองโดยตรงจะไม่มีค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมที่ต้องจ่ายให้แก่ตัวแทนการลงทุนในประเทศ ส่วนการลงทุนผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศจะมีค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมที่ต้องจ่ายให้แก่ตัวแทนในการบริหารจัดการ หรือช่วยอำนวยความสะดวกในการลงทุน
- **การร้องเรียน** กรณีที่ไม่ได้รับความเป็นธรรม หากเป็นการลงทุนเองโดยตรง นักลงทุนจะต้องดำเนินการติดต่อเพื่อร้องเรียนกับหน่วยงานกำกับดูแลในต่างประเทศด้วยตนเอง แต่การลงทุนผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศนักลงทุนจะสามารถร้องเรียนกับหน่วยงานกำกับดูแลในประเทศได้เลยซึ่งจะสามารถติดตามเรื่องได้อย่างสะดวกรวดเร็วกว่า

กล่าวได้ว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเป็นเทรนด์ที่คาดว่าจะได้รับความนิยมเพิ่มมากขึ้นในอนาคต โดยได้รับแรงสนับสนุนทั้งด้วยการผ่อนคลายนโยบายกฎเกณฑ์ต่างๆที่เกี่ยวข้องจากทางการ ความต้องการกระจายความเสี่ยงและแสวงหาผลตอบแทนการลงทุนที่ดีกว่าในภาวะที่ดอกเบี้ยในประเทศอยู่ในระดับต่ำ ในส่วนของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยเองก็ได้มีคณะทำงานด้านธุรกรรมต่างประเทศ เพื่อสนับสนุนและพัฒนาการทำธุรกรรมต่างประเทศของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งครอบคลุมไปถึงการทำหน้าที่เป็นตัวแทนการลงทุนให้กับนักลงทุนที่ต้องการไปลงทุนต่างประเทศ ในช่วงที่ผ่านมาคณะทำงานฯได้มีการหารือประเด็นต่างๆที่เป็นอุปสรรคเกี่ยวข้องกับธุรกรรมต่างประเทศของบริษัทสมาชิก รวมถึงประสานงานและร่วมให้ข้อเสนอแนะกับหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง อาทิเช่น การปรับปรุงแนวทางการปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกี่ยวกับการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้ เพื่อช่วยอำนวยความสะดวกให้ขั้นตอนการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนโดยผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศเป็นไปอย่างคล่องตัวและมีประสิทธิภาพมากขึ้น

Disclaimer:

เอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยเพื่อเผยแพร่ข้อมูลและเพื่อการศึกษาเท่านั้น ซึ่งจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ โดยข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงข้อมูล ณ วันที่ปรากฏในเอกสารนี้เท่านั้น จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ สมาคมมิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความสมบูรณ์ ความถูกต้องครบถ้วน ทันกาลทันเวลาของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด สมาคมไม่รับผิดชอบต่อผลใดๆจากการเรียกข้อใด ๆ ไม่ว่าในทางสัญญา ในการทำละเมิด รวมถึงความประมาท หรือเหตุอื่นใด ที่เกิดจากการตัดสินใจ หรือการกระทำใดๆ ที่เกิดจากความเชื่อถือในเอกสารดังกล่าว หรือในความเสียหาย ความสูญหาย ค่าสินไหมทดแทน หรือความรับผิดใดๆ รวมถึงการสูญหายของข้อมูลหรือผลประโยชน์ ถึงแม้ว่าสมาคมจะได้รับแจ้งว่าจะเกิดความเสียหายดังกล่าวขึ้นได้ก็ตาม

⁴ ได้แก่ ธนาคารแห่งประเทศไทย ธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้ง บริษัทหลักทรัพย์ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทประกันชีวิต บริษัทประกันวินาศภัย กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนประกันสังคม บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นิติบุคคลจดทะเบียนตามกฎหมายไทยที่มีสินทรัพย์ตั้งแต่ 5 พันล้านบาทขึ้นไปและบุคคลอื่นที่อุปถ.กำหนด