

# LƯU Ý TRONG HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ GIÁN TIẾP RA NƯỚC NGOÀI

Vừa qua ngày 31/12/2015, Chính phủ đã ban hành Nghị định 135/2015/NĐ-CP ("**Nghị định 135**") hướng dẫn về hoạt động đầu tư ra nước ngoài dưới hình thức mua, bán chứng khoán, các giấy tờ có giá khác hoặc đầu tư thông qua các quỹ đầu tư chứng khoán, các định chế tài chính trung gian khác ở nước ngoài theo quy định của Luật Đầu tư 2014, sau đây gọi là đầu tư gián tiếp ra nước ngoài ("**ĐTGTRNN**").

**Các hình thức đầu tư gián tiếp**

Theo đó, nhà đầu tư là cá nhân có quốc tịch Việt Nam chỉ được thực hiện ĐTGTRNN dưới hình thức tham gia chương trình thưởng cổ phiếu phát hành ở nước ngoài, đây là chương trình của tổ chức nước ngoài thưởng cổ phiếu cho người lao động làm việc trong các tổ chức nước ngoài tại Việt Nam.

Đối với nhà đầu tư là tổ chức kinh tế thì được lựa chọn giữa hai hình thức (i) trực tiếp mua, bán chứng khoán, các giấy tờ có giá khác ở nước ngoài; (ii) đầu tư thông qua việc mua, bán chứng chỉ quỹ đầu tư chứng khoán ở nước ngoài, ủy thác đầu tư cho các định chế tài chính trung gian khác ở nước ngoài.

Hoạt động đầu tư gián tiếp của tổ chức kinh tế được thực hiện theo hai phương thức: Tự doanh đầu tư gián tiếp ra nước ngoài và ủy thác đầu tư gián tiếp ra nước ngoài.

Bên cạnh đó, Nghị định không cho phép nhà đầu tư (i) sử dụng nguồn vốn vay bằng đồng Việt Nam từ tổ chức tin dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài để mua ngoại tệ đầu tư gián tiếp ra nước ngoài, (i) sử dụng nguồn vốn vay ngoại tệ trong nước và nước ngoài để đầu tư gián tiếp ra nước ngoài trừ tổ chức kinh tế do nhà nước sở hữu từ 65% vốn điều lệ trở lên, tổ chức kinh tế khác thực hiện đầu tư gián tiếp ra nước ngoài với tổng mức đầu tư từ 800 tỷ đồng trở lên

**Mở tài khoản để tự doanh ĐTGTRNN và nhận ủy thác ĐTGTRNN**

Để thực hiện các giao dịch thu, chi liên quan đến hoạt động ĐTGTRNN, nhà đầu tư là tổ chức sẽ phải mở (i) một tài khoản vốn ĐTGTRNN bằng ngoại tệ trong trường hợp tự doanh, (ii) một tài khoản vốn nhận ủy thác ĐTGTRNN bằng ngoại tệ tại một ngân hàng thương mại, chi nhánh ngân hàng nước ngoài được phép cung ứng dịch vụ ngoại hối tại Việt Nam trong trường hợp ủy thác đầu tư.

Nghị định cũng quy định một số trường hợp đặc biệt: (i) trường hợp tổ chức tự doanh là quỹ/công ty đầu tư chứng khoán thì tài khoản do công ty quản lý quỹ mở phải tách biệt cho từng quỹ đầu tư chứng khoán, công ty đầu tư chứng khoán; (ii) đối với tổ chức nhận ủy thác thì tài khoản phải quản lý tách biệt số tiền nhận ủy thác đầu tư của từng nhà đầu tư, quản lý tách biệt số tiền nhận ủy thác đầu tư của nhà đầu tư với số tiền tự doanh ĐTGTRNN của chính tổ chức này.

Bên cạnh việc mở tài khoản trong nước, nhà đầu tư cũng phải mở tài khoản ngoại tệ tại nước ngoài. Tuy nhiên, điều này cũng chỉ có thể thực hiện khi nhà đầu tư đã được cơ quan quản lý chuyên ngành cấp giấy chứng nhận đăng ký ĐTGTRNN hoặc giấy chứng nhận hoạt động nhận ủy thác ĐTGTRNN hoặc văn bản chấp thuận cho phép ĐTGTRNN, tùy vào từng trường hợp.

Nghị định chính thức có hiệu lực kể từ ngày 15/02/2016.