

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 7/2565

เรื่อง ร่างประกาศ เกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณา กองทุนรวม และการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2565

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จากเว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: slil@sec.or.th หรือ sireetho@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 27 เมษายน 2565

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | |
|----------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวสลิล เหล่าเกียรติ | โทรศัพท์ 0-2263-6511 |
| 2. นางสาวสิริธร ศิวาลัย | โทรศัพท์ 0-2263-6246 |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660

I. บทนำ

กองทุนรวมเป็นเครื่องมือทางการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนรายย่อย ที่ต้องการเข้าถึงหลักทรัพย์ในตลาดทุนที่หลากหลาย เพื่อกระจายความเสี่ยงจากการลงทุน ด้วยเงินลงทุนไม่มาก โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. บริหารจัดการเงินลงทุนของผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม ในหลักทรัพย์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. อนุญาตให้ลงทุนได้ นอกจากนี้ ก่อนการลงทุนในกองทุนรวม ตัวแทนขายหน่วยลงทุน ที่ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. จะประเมินความเหมาะสมในการลงทุนและความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ เพื่อให้การบริการแก่ผู้ลงทุนแต่ละราย สอดคล้องกับผลการประเมินดังกล่าว ทำให้กองทุนรวมมีความแตกต่างจากผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนอื่น ๆ ที่อาจมีความผันผวนและเสี่ยงสูงกว่า ทำให้ผู้ลงทุนต้องใช้ความระมัดระวังในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ดังกล่าว

ทั้งนี้ อุตสาหกรรมกองทุนรวมไทยมีวิวัฒนาการมาอย่างยาวนาน โดยที่หลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้องกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนมีทั้งระดับหลักการ (principles) และหลักเกณฑ์ในรายละเอียดซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งตั้งแต่ปี 2558 ขณะที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“AIMC”) มีประกาศว่าด้วยการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน ที่ผู้ประกอบการธุรกิจต้องปฏิบัติตามด้วย จึงก่อให้เกิดความซ้ำซ้อนของกฎเกณฑ์ และเป็นภาระแก่ผู้ประกอบการในการปฏิบัติตาม

ขณะเดียวกัน ภูมิทัศน์ของการประกอบธุรกิจ (“business landscape”) ในปัจจุบัน แตกต่างจากบริบทที่เคยเกิดขึ้นในอดีตเป็นอย่างมาก โดยเฉพาะเรื่องของเทคโนโลยีซึ่งเข้ามาเปลี่ยนพฤติกรรมของผู้ลงทุน หลักเกณฑ์ด้านการโฆษณาและส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนที่มีอยู่จึงอาจล้าสมัย ไม่สามารถตอบโจทย์การประกอบธุรกิจในยุคดิจิทัล ที่ต้องการความยืดหยุ่นเพื่อเอื้อให้เกิดการพัฒนาตลาดทุน อันจะเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของผู้ประกอบการ ดังนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ด้านการโฆษณากองทุนรวม และส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน โดยอยู่บนพื้นฐานของความสมดุลระหว่างการสนับสนุนพัฒนาการของอุตสาหกรรม การคุ้มครองผู้ลงทุน และการกำกับดูแลในระดับที่เหมาะสม ตามแนวทาง Regulatory Guillotine¹

นอกจากนี้ ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (“factsheet”) โดยยกเลิกข้อกำหนด

¹ Regulatory Guillotine คือ การทบทวนกฎหมายที่บังคับใช้อยู่ในปัจจุบัน เพื่อยกเลิกหรือปรับปรุงกฎหมายที่หมดความจำเป็นหรือไม่สอดคล้องกับสภาพการณ์ในปัจจุบัน หรือที่เป็นอุปสรรคต่อการดำรงชีวิตหรือการประกอบอาชีพ เพื่อไม่ให้เป็นภาระแก่ประชาชน โดยใช้วิธีที่รวดเร็ว โปร่งใส ใช้ต้นทุนต่ำ และมีส่วนร่วมจากทุกภาคส่วนที่เกี่ยวข้อง

เกี่ยวกับการสื่อสารคำเตือนตามลักษณะพิเศษได้ชื่อกองทุนรวม เพื่อลดภาระผู้ประกอบธุรกิจ ในการเปิดเผยข้อมูลที่ซ้ำซ้อน นั้น เพื่อเป็นการเพิ่มความยืดหยุ่นให้แก่ผู้ประกอบธุรกิจในการโฆษณา กองทุนรวม และเพื่อให้แนวนโยบายการกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นไปในทิศทางเดียวกัน เหมาะสมและเป็นรูปธรรม สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ด้านการโฆษณากองทุนรวม ให้มีความสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลใน factsheet ตามข้างต้นด้วย

ปัจจุบัน ผู้ลงทุนสามารถลงทุนในกองทุนรวมจากต่างประเทศได้หลากหลายช่องทาง เช่น การลงทุนในกองทุนรวมฟิเดเคอรี การใช้บริการของผู้ประกอบธุรกิจที่ให้บริการผู้ลงทุน ในการซื้อขายกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ² เป็นต้น สำนักงาน ก.ล.ต. ตระหนักถึงความสำคัญและสนับสนุนให้มีการแข่งขันที่เป็นธรรมในตลาดทุน (level of playing field) จึงได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ให้บริการผู้ลงทุนในการซื้อขายกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ด้านการโฆษณาและส่งเสริมการขาย หน่วยลงทุน เช่นเดียวกับการให้บริการกองทุนรวมไทยด้วย เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมในการแข่งขัน ระหว่างกองทุนรวมไทยและกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ

ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการเกี่ยวกับแนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณากองทุนรวม และการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน และได้พิจารณาความคิดเห็นและข้อเสนอแนะของผู้ประกอบธุรกิจและบุคคลทั่วไป เกี่ยวกับหลักการดังกล่าว รวมทั้งได้ดำเนินการยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง จำนวน 1 ฉบับ ได้แก่ **ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)**

เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความเหมาะสมในทางปฏิบัติได้มากขึ้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรให้มีการรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศข้างต้น และได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบธุรกิจและบุคคลทั่วไป

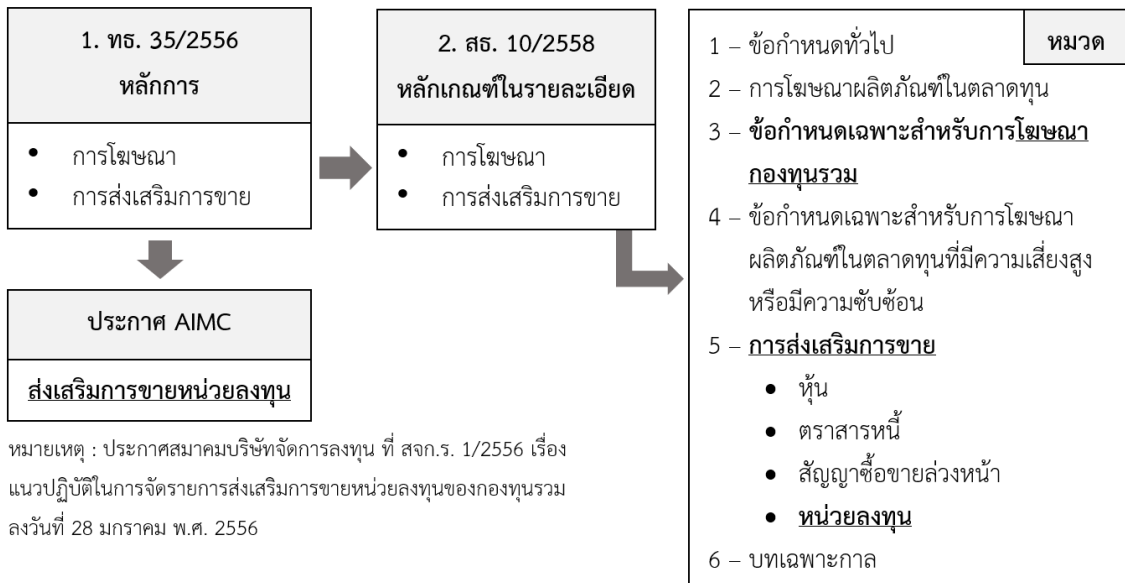
² ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 1/2560 เรื่อง การให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ลงวันที่ 17 มกราคม 2560 หรือภายใต้กรอบความร่วมมือ ASEAN Collective Investment Schemes (ASEAN CIS) Asia Region Funds Passport (ARFP) และ Hong Kong-Thailand Mutual Recognition of Funds (HK-TH MRF)

II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (“Intended Outcome”)

- 2.1 การโฆษณากองทุนรวมเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับแต่ละช่องทางการสื่อสาร
- 2.2 การเปิดเผยข้อมูลกองทุนรวมใน factsheet และการโฆษณากองทุนรวมมีความสอดคล้อง เป็นไปในทิศทางและแนวนโยบายเดียวกัน
- 2.3 การโฆษณากองทุนรวม และส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน มีความยืดหยุ่น โดยอยู่บนพื้นฐานของความสมดุลระหว่างการสนับสนุนพัฒนาการของอุตสาหกรรม การคุ้มครองผู้ลงทุน และการกำกับดูแลในระดับที่เหมาะสม
- 2.4 การแข่งขันที่เป็นธรรมในตลาดทุน โดยกองทุนรวมไทยและกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ได้รับการกำกับดูแลด้านการโฆษณาและการส่งเสริมการขายที่เท่าเทียมกัน

III. หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

- 3.1 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 (“ประกาศที่ ทธ. 35/2556”) กำหนดหลักการเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ซึ่งรวมถึงกองทุนรวม
- 3.2 ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 10/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 1 เมษายน 2558 (“ประกาศที่ สธ. 10/2558”) กำหนดหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ซึ่งรวมถึงกองทุนรวม



IV. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

เพื่อให้บรรลุ Intended Outcome ตามข้อ II. สำนักงาน ก.ล.ต. จึงพิจารณาคงหลักการเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายกองทุนรวม ตาม 3.1 และปรับปรุงหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณากองทุนรวม และการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน ตาม 3.2 ซึ่งสามารถสรุปสาระสำคัญแบ่งเป็น 2 เรื่อง ดังนี้

(1) **การโฆษณากองทุนรวม** : ปรับวิธีการสื่อสารคำเตือนเพื่อให้สอดคล้องกับช่องทางการสื่อสาร และยกเลิกคำเตือนที่มีการเปิดเผยซ้ำซ้อนกับเอกสารอื่น รวมทั้งสร้างภาระต่อผู้ประกอบการธุรกิจในการปฏิบัติตาม ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลใน factsheet ด้วย

(2) **การส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน** : ยกเลิกหลักเกณฑ์ในรายละเอียดที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดในประกาศ ที่ สธ. 10/2558 โดยผู้ประกอบการธุรกิจทุกประเภทยังคงต้องปฏิบัติตามประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 และประกาศ AIMC ว่าด้วยแนวปฏิบัติในการจัดรายการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ให้บริการกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ข้างต้นด้วย

ทั้งนี้ สาระสำคัญของร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่) มีรายละเอียด ดังนี้

4.1 การปรับปรุง ยกเลิก และเพิ่มเติมนิยามต่าง ๆ

(1) **ปรับปรุงนิยาม “กองทุนรวมมีประกัน”** ให้มีความหมายเช่นเดียวกับกองทุนรวมดังกล่าวตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน และให้หมายความรวมถึงกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเป็นโครงการจัดการลงทุนแบบกลุ่ม (collective investment scheme) ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมดังกล่าว ทั้งนี้ ไม่ว่าจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด

เหตุผล เปลี่ยนประกาศที่อ้างอิง เนื่องจากประกาศเดิมถูกยกเลิกแล้วรวมทั้ง เพิ่มถ้อยคำเพื่อให้ครอบคลุมกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศด้วย

(2) **ปรับปรุงนิยาม “ประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ”** โดยให้หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจโครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

เหตุผล เพิ่มถ้อยคำเพื่อความชัดเจนเกี่ยวกับการครอบคลุมประกาศฉบับแก้ไข

(3) **เพิ่มนิยาม “กองทุนรวม”** โดยให้หมายความถึงกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเป็นโครงการจัดการลงทุนแบบกลุ่ม (collective investment scheme) ทั้งนี้ ไม่ว่าจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด แต่ไม่รวมถึงกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

เหตุผล เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ให้บริการกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การโฆษณาและการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนเช่นเดียวกับการให้บริการกองทุนรวมไทย เพื่อให้เกิดความเท่าเทียมในการกำกับดูแลกองทุนรวมไทย และกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (จากเดิมที่ต้องปฏิบัติตามหมวด 2 ของประกาศที่ สธ. 10/2558 เท่านั้น)³

³ ทั้งนี้ ไม่บังคับใช้ข้อกำหนดเฉพาะ (ข้อ 18 19 และ 19/1 ของประกาศที่ สธ. 10/2558) สำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ เนื่องด้วยข้อกำหนดดังกล่าวมีความเฉพาะเจาะจงตามบริบทของไทย จึงอาจก่อให้เกิดอุปสรรคในทางปฏิบัติได้ เช่น การระบุนายได้จากอสังหาริมทรัพย์หรือทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่ต้องได้รับการรับรองจากผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นต้น

(4) ยกเลิกนิยาม “ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน” ที่อยู่ในวรรคสอง ของข้อ 5 ซึ่งให้หมายความรวมถึง กองทุนและโครงการจัดการลงทุน (collective investment scheme) ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศด้วย

เหตุผล ได้เพิ่มนิยาม “กองทุนรวม” โดยให้หมายความรวมถึงกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศแล้ว

4.2 การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณากองทุนรวม

(1) ยกเลิกข้อ 7(1)(ข) สำหรับกองทุนรวม ซึ่งกำหนดว่า หากมีการแสดงข้อมูลด้านบวกหรือโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทน ต้องมีการแสดงข้อมูลด้านลบหรือความเสี่ยงจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนควบคู่กัน

เหตุผล หนังสือชี้ชวนกองทุนรวมมีการเปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงอยู่แล้ว ประกอบกับผู้ประกอบธุรกิจยังคงต้องทำการโฆษณาให้เป็นไปตามหลักการที่กำหนดในข้อ 46(1) ของประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 กล่าวคือ การโฆษณาต้องไม่มีลักษณะเป็นเท็จ เกินความจริง บิดเบือน ปิดบัง หรือทำให้สำคัญผิดในสาระสำคัญ

(2) แก้ไขข้อ 16(1) โดยกำหนดให้ในการโฆษณากองทุนรวม ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีข้อความที่ระบุช่องทางในการขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน โดยข้อความดังกล่าวต้องมีลักษณะเด่นชัดเพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบได้โดยง่าย

เหตุผล เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจให้ความสำคัญกับการสื่อสารข้อความที่ระบุช่องทางในการขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน และทำให้ข้อความดังกล่าวเด่นชัดเพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบได้ง่าย⁴

(3) ยกเลิกข้อ 16/1 ที่กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีข้อความที่เป็นคำเตือนใต้ชื่อกองทุนรวม ตามลักษณะพิเศษ ในจุดแรกที่สามารถเห็นได้ชัดเจน

เหตุผล เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลใน factsheet ที่ได้ยกเลิกข้อกำหนดเกี่ยวกับการสื่อสารคำเตือนตามลักษณะพิเศษใต้ชื่อกองทุนรวมแล้ว

(4) ยกเลิกข้อ 17 ที่กำหนดรายการข้อมูลขั้นต่ำของกองทุนรวมที่ผู้ประกอบธุรกิจต้องสื่อสารในการโฆษณาการส่งเสริมการขายกองทุนรวม เช่น ชื่อกองทุนรวม ประเภทของกองทุนรวม เป็นต้น

⁴ เช่น ขนาดข้อความต้องมีความชัดเจนและไม่เล็กไปกว่าตัวอักษรโดยปกติของข้อมูลส่วนใหญ่ในการโฆษณา เป็นต้น โดยผู้ประกอบธุรกิจอาจจัดให้มีสัญลักษณ์ หรือกราฟิก (graphic) เพื่อช่วยให้เกิดความเด่นชัดได้

เหตุผล ในการโฆษณากองทุนรวม ผู้ประกอบธุรกิจจะต้องระบุช่องทางในการขอรับข้อมูลเพิ่มเติม หรือหนังสือชี้ชวน ซึ่งผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมจากช่องทางนั้น ๆ ได้ ประกอบกับผู้ประกอบธุรกิจยังคงต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การโฆษณาและการส่งเสริมการขายกองทุนรวมที่กำหนดในข้อ 46(7) ของประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 กล่าวคือ ข้อมูลที่โฆษณาต้องมีข้อมูลของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เสนอขายรวมอยู่ด้วย โดยข้อมูลผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนต้องเป็นเนื้อหาหลัก และข้อมูลการจัตรายการส่งเสริมการขายเป็นข้อมูลประกอบที่มีสาระเป็นส่วนน้อย

(5) เพิ่มข้อ 21/1 ในการโฆษณากองทุนรวมที่มุ่งเน้นลงทุนเพียงครั้งเดียว โดยถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้จนครบกำหนดอายุของทรัพย์สิน หรืออายุของรอบการลงทุนของกองทุนรวม หรือครบอายุของกองทุนรวม (“buy & hold fund”) หรือกองทุนรวมที่ระบุว่าจะเลิกกองทุนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อหน่วยลงทุนมีมูลค่าตามเป้าหมายที่กำหนด (“trigger fund”) ผู้ประกอบธุรกิจต้องสื่อสารคำเตือนเกี่ยวกับการกำหนดห้ามผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลาใด ๆ

นอกจากนี้ กรณีโฆษณาตัวเลขประมาณการผลตอบแทนในอนาคตของ buy & hold fund คำเตือนดังกล่าวต้องแสดงอยู่ในหน้าเดียวกันกับข้อมูลตัวเลขประมาณการผลตอบแทนในอนาคต และขนาดตัวอักษรของคำเตือน ต้องมีความชัดเจนและไม่เล็กไปกว่าตัวอักษรปกติของข้อมูลส่วนใหญ่ในการโฆษณา

เหตุผล เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลใน factsheet ที่ยังคงกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องเปิดเผยคำเตือนดังกล่าว

(6) ยกเลิกข้อ 22(1) ที่กำหนดให้ในการโฆษณา trigger fund ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีคำเตือนเกี่ยวกับการกำหนดห้ามผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลาใด ๆ ในกรณีที่โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดดังกล่าว

เหตุผล ได้กำหนดการสื่อสารคำเตือนดังกล่าวในข้อ 21/1 แทนแล้ว

(7) เพิ่มข้อ 22/2 เพื่อกำหนดมิให้นำความในข้อ 12 ข้อ 16(2) และข้อ 22(1) และ (5) มาใช้บังคับกับการโฆษณาที่มีข้อจำกัดด้านเวลาหรือพื้นที่สื่อในการโฆษณา โดยผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีคำเตือนว่า “กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน” ในการโฆษณาดังกล่าว

เหตุผล ยกเว้นการสื่อสารคำเตือนเฉพาะตามลักษณะของกองทุนรวมที่กำหนดในข้อ 16(2) และข้อ 22(1) และ (5) สำหรับการโฆษณาผ่านสื่อที่มีข้อจำกัดด้านเวลาหรือ

พื้นที่สื่อในการโฆษณา โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจสื่อสารค่าเตือนที่ได้เพิ่มเติมถ้อยคำเกี่ยวกับลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะแทน

4.3 การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน

(1) **แก้ไขข้อ 28** โดยกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจ ซึ่งหมายถึงบริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุน และผู้ประกอบธุรกิจนายหน้า ค้า และจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน จัดให้มีการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน เป็นไปตามประกาศว่าด้วยการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนที่ AIMC กำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และให้การส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์อื่นในตลาดทุน ยังคงเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในหมวด 5 ของประกาศ ที่ สธ. 10/2558

เหตุผล ยกเลิกหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนที่กำหนดในประกาศ ที่ สธ. 10/2558 เพื่อลดความซ้ำซ้อนของกฎเกณฑ์ และลดภาระของผู้ประกอบธุรกิจในการปฏิบัติตาม โดยผู้ประกอบธุรกิจยังคงต้องปฏิบัติตามหลักการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนที่กำหนดในประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 และประกาศว่าด้วยการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนที่ AIMC กำหนด

(2) **ยกเลิกข้อ 31(1) และ (3)** ที่กำหนดมูลค่าของสมนาคุณสำหรับการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน ในกรณีการจัดรายการส่งเสริมการขายทั่วไป และรายการส่งเสริมการขายตามโครงการที่มีลักษณะเป็นการลงทุนอย่างสม่ำเสมอต่อเนื่องทุกเดือนเป็นระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี

เหตุผล ยกเลิกหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนที่กำหนดในประกาศ ที่ สธ. 10/2558 โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจปฏิบัติตามประกาศว่าด้วยการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนที่ AIMC กำหนด

(3) **ยกเลิกข้อ 33(2)** ที่กำหนดให้ในการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน ผู้ประกอบธุรกิจต้องปฏิบัติตามประกาศ AIMC ว่าด้วยแนวปฏิบัติในการจัดรายการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

เหตุผล ได้กำหนดเรื่องดังกล่าวในข้อ 28 ที่เสนอปรับปรุงในครั้งนี้นี้แล้ว

(4) **เพิ่มบทเฉพาะกาล** เพื่อกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจยังคงต้องปฏิบัติตามข้อ 29 และข้อ 31(3) และ (5) ของประกาศ ที่ สธ. 10/2558 จนกว่าจะได้มีหลักเกณฑ์ตามที่ AIMC กำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

เหตุผล เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจยังคงสามารถจัดกิจกรรมการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนตามข้อดังกล่าวได้ จนกว่า AIMC จะมีหลักเกณฑ์รองรับในเรื่องดังกล่าว

V. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

- **หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณากองทุนรวม**

การโฆษณากองทุนรวมที่เผยแพร่โดยทางข้อความ ภาพ เสียง เครื่องหมาย หรือสัญลักษณ์ใด ๆ และไม่ว่าจะกระทำผ่านสื่อ หรือเครื่องมือใด ๆ จะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุงในครั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2565 เป็นต้นไป

- **หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน**

การส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน จะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุงในครั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2565 เป็นต้นไป ยกเว้นข้อ 29 และข้อ 31(3) และ (5) ของประกาศ ที่ สธ. 10/2558 ที่ผู้ประกอบธุรกิจยังคงต้องปฏิบัติตาม จนกว่าจะได้มีหลักเกณฑ์เรื่องดังกล่าวตามที่ AIMC กำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณากองทุนรวม และการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณากองทุนรวม
และการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน ในหัวข้อต่าง ๆ ดังนี้

ร่างประกาศ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
1. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1.1 การปรับปรุง ยกเลิก และเพิ่มเติมนิยามต่าง ๆ		
(1) ปรับปรุงนิยาม “กองทุนรวมมีประกัน”	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(2) ปรับปรุงนิยาม “ประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ”	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(3) เพิ่มนิยาม “กองทุนรวม”	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(4) ยกเลิกนิยาม “ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน” ที่อยู่ในวรรคสองของข้อ 5	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1.2 การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณากองทุนรวม		
(1) ยกเลิกข้อ 7(1)(ข) : การแสดงข้อมูลด้านบวกควบคู่กับข้อมูลด้านลบหรือความเสี่ยงของกองทุนรวม	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(2) แก้ไขข้อ 16(1) : ช่องทางในการขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(3) ยกเลิกข้อ 16/1 : คำเตือนใต้ชื่อกองทุนรวม	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(4) ยกเลิกข้อ 17 : รายการข้อมูลขั้นต่ำของกองทุนรวมในการโฆษณาการส่งเสริมการขายกองทุนรวม	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

(5) เพิ่มข้อ 21/1 : คำเตือนเกี่ยวกับการกำหนดห้ามผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลาใด ๆ ของ buy & hold fund และ trigger fund	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(6) ยกเลิกข้อ 22(1) : คำเตือนเกี่ยวกับการกำหนดห้ามผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลาใด ๆ ของ trigger fund	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(7) เพิ่มข้อ 22/2 : การยกเว้นการสื่อสารคำเตือนเฉพาะตามลักษณะของกองทุนรวม สำหรับการโฆษณาผ่านสื่อที่มีข้อจำกัดด้านเวลาหรือพื้นที่	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1.3 การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน		
(1) แก้ไขข้อ 28 : การยกเลิกหลักเกณฑ์การส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนในรายละเอียด ตามประกาศ ที่ สธ. 10/2558 โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ขายหน่วยลงทุนทุกประเภทยังต้องปฏิบัติตามหลักการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนที่กำหนดในประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 และประกาศว่าด้วยการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนที่ AIMC กำหนด	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(2) ยกเลิกข้อ 31(1) และ (3) : การยกเลิกหลักเกณฑ์การส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนในรายละเอียด ตามประกาศ ที่ สธ. 10/2558 โดยให้ปฏิบัติตามประกาศว่าด้วยการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนที่ AIMC กำหนด	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(3) ยกเลิกข้อ 33(2) : ได้กำหนดเรื่องดังกล่าวในข้อ 28 ที่เสนอปรับปรุงในครั้งนี้แล้ว	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(4) เพิ่มบทเฉพาะกาล ให้ผู้ประกอบธุรกิจปฏิบัติตามข้อกำหนดเดิมในประกาศ ที่ สธ. 10/2558 จนกว่าสำนักงาน ก.ล.ต. จะให้ความเห็นชอบประกาศ AIMC	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
2. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ	เห็นด้วย <input type="checkbox"/>	ไม่เห็นด้วย <input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
3. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ		

แบบสำรวจความคิดเห็น

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม
- ผู้ประกอบธุรกิจนายหน้า คำ หรือจัด
จำหน่ายหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนทั่วไป
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่เว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. (<https://market.sec.or.th/DATAPRIVACY/05-POLICY-INTERNAL-WEB.HTML>) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

- ยินยอม ไม่ยินยอม

*** กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th ***

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ email: slil@sec.or.th หรือ siretho@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***