

- ร่าง -

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สธ. /2557

เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขาย

สำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 5(1) ประกอบกับข้อ 12(3) ข้อ 46 ข้อ 47 และข้อ 48 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทบ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 สำนักงาน ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ (+grace period) เป็นต้นไป

หมวด 1

ข้อกำหนดทั่วไป

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“ประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทบ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556

“ผู้ลงทุน” หมายความว่า ลูกค้ำของผู้ประกอบธุรกิจ และให้หมายความรวมถึงผู้ที่สนใจจะใช้บริการหรือลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนด้วย

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“กองทุน” หมายความว่า กองทุนรวม หรือกองทุนส่วนบุคคล

“กองทุนรวมมีประกัน” หมายความว่า กองทุนรวมมีประกันตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

“กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่ระบุเฉพาะเจาะจง” หมายความว่า กองทุนรวมที่ระบุอสังหาริมทรัพย์ที่จะลงทุนไว้อย่างชัดเจนตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

“กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

“กิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า กิจการโครงสร้างพื้นฐานตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

“ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน” หมายความว่า ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อ 3 ข้อกำหนดในรายละเอียดตามประกาศนี้ กำหนดขึ้นเพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจปฏิบัติตามประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ ในส่วนที่เกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายในเรื่องดังต่อไปนี้ ให้เป็นไปในแนวทางเดียวกัน

- (1) การโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ให้เป็นไปตามหมวด 2
- (2) ข้อกำหนดเฉพาะสำหรับการโฆษณากองทุน ให้เป็นไปตามหมวด 3
- (3) ข้อกำหนดเฉพาะสำหรับการโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ให้เป็นไปตามหมวด 4
- (4) การส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ให้เป็นไปตามหมวด 5

ข้อ 4 ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร สำนักงานอาจพิจารณาผ่อนผันให้ผู้ประกอบธุรกิจไม่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายในเรื่องใดเรื่องหนึ่งตามประกาศนี้เป็นการเฉพาะรายหรือเป็นการชั่วคราว โดยในการผ่อนผันสำนักงานอาจกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องปฏิบัติตามด้วยก็ได้

หมวด 2  
การโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน

---

ข้อ 5 เพื่อให้การโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนเป็นไปตามข้อ 46 แห่งประกาศ  
มาตรฐานการประกอบธุรกิจ ผู้ประกอบธุรกิจต้องนำเสนอข้อมูลประกอบการโฆษณาผลิตภัณฑ์  
ในตลาดทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในหมวดนี้

เพื่อประโยชน์ในการกำหนดหลักเกณฑ์ในหมวดนี้ ให้คำว่า “ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน”  
หมายความว่า หลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และให้หมายความรวมถึง กองทุนและ  
โครงการจัดการลงทุน (collective investment scheme) ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศด้วย

ส่วนที่ 1  
มาตรฐานการโฆษณาที่เหมาะสม

---

ข้อ 6 ให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้มีระบบงานและกระบวนการภายในเพื่อให้มั่นใจว่า  
การโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนแต่ละครั้งมีความสอดคล้องกับข้อกำหนดเกี่ยวกับการโฆษณาตาม  
ประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ และประกาศฉบับนี้ ตลอดจนแนวทาง คำสั่ง และหนังสือเวียน  
ที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศดังกล่าว

ข้อ 7 ให้ผู้ประกอบธุรกิจนำเสนอข้อมูลประกอบการโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน  
ไม่ว่าโดยทางข้อความ ภาพ เสียง เครื่องหมาย หรือสัญลักษณ์ใด ๆ และไม่ว่าจะกระทำผ่านสื่อหรือ  
เครื่องมือใด ๆ ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) การโฆษณามีการนำเสนอข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุน  
อย่างครบถ้วน โดยอย่างน้อยต้องแสดงข้อมูลดังนี้

- (ก) มีการแสดงข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน
- (ข) การแสดงข้อมูลด้านบวกหรือโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนควบคู่กับ  
ข้อมูลด้านลบหรือความเสี่ยงจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน
- (ค) มีการตรวจสอบความถูกต้องของถ้อยคำ เพื่อมิให้มีถ้อยคำที่ไม่ถูกต้อง  
หรือที่มีความหมายคลุมเครือในโฆษณา

(2) การนำเสนอข้อมูลประกอบการโฆษณา ต้องไม่มีลักษณะดังนี้

(ก) ทำให้เข้าใจว่าผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมีความเสี่ยงต่ำกว่าความเป็นจริง หรือไม่มีความเสี่ยงจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน

(ข) แสดงผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนสูงเกินจริง

(ค) ทำให้สำคัญผิดเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน เช่น ประเภท ผลตอบแทน หรือความเสี่ยง เป็นต้น

(ง) ใช้คำศัพท์เทคนิคหรือคำศัพท์เฉพาะ เว้นแต่คำศัพท์ดังกล่าวเป็นคำศัพท์ที่ผู้ลงทุนทั่วไปมีความคุ้นเคยแล้ว

(จ) ใช้ภาษาที่ยากต่อการเข้าใจ หรือใช้ประโยคที่ซับซ้อน หรือใช้ข้อความที่ทำให้สามารถแปลความหมายได้หลายทาง

(ฉ) ใช้รูปแบบการนำเสนอที่ยากต่อการเข้าใจ หรือทำให้เข้าใจเกินความเป็นจริง

(ช) ใช้ภาพประกอบการโฆษณาขัดแย้งกับข้อความที่ปรากฏในโฆษณา

(ซ) ใช้ภาพขนาดใหญ่จนลดความสำคัญของข้อความหรือคำเตือน

ในโฆษณา

ข้อ 8 การโฆษณาข้อมูลผลการดำเนินงานในอดีตหรือผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ให้ผู้ประกอบการจัดให้มีการโฆษณาข้อมูลดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) การโฆษณาที่มีการระบุข้อมูลเป็นตัวเลข ให้กระทำผ่านสื่อสิ่งพิมพ์หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์เท่านั้น ทั้งนี้ การแสดงข้อมูลดังกล่าวต้องไม่มีลักษณะที่โดดเด่นเกินกว่าข้อมูลส่วนอื่นในโฆษณานั้น

(2) การวัดผลการดำเนินงานในอดีตหรือการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ได้จัดทำขึ้นตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือเป็นไปตามมาตรฐานสากล และมีการระบุแหล่งที่มาอย่างชัดเจน ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นการโฆษณาข้อมูลผลตอบแทนหรือผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนต้องเป็นข้อมูลที่ตรงกับข้อมูลที่ผู้ประกอบการหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคล แล้วแต่กรณี ได้จัดทำขึ้นเพื่อวัดผลการดำเนินงานของกองทุนดังกล่าว และมีการระบุแหล่งที่มาอย่างชัดเจน

(3) ต้องจัดให้มีคำเตือนที่ระบุว่า “ผลการดำเนินงานในอดีต/ ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

(4) ในกรณีที่มีการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนกับการลงทุนโดยวิธีการอื่น การลงทุนที่สามารถนำมาเปรียบเทียบนั้นจะต้องมีความคล้ายคลึงกัน โดยพิจารณาจากวัตถุประสงค์การลงทุน นโยบายการลงทุน และลักษณะความเสี่ยงในการลงทุน รวมทั้งต้องระบุข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญที่สามารถทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจถึงความแตกต่างในลักษณะการลงทุนแต่ละประเภทอย่างชัดเจน

ข้อ 9 การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับอันดับหรือรางวัลที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ให้ผู้ประกอบการธุรกิจจัดให้มีการโฆษณาข้อมูลดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) การโฆษณาอันดับหรือรางวัลที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนในอดีต จะกระทำได้อีกต่อเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) อันดับหรือรางวัล ต้องเป็นข้อมูลที่มาจากการจัดอันดับหรือผู้ให้รางวัลที่น่าเชื่อถือ ซึ่งได้จัดอันดับหรือให้รางวัลโดยใช้วิธีการตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือเป็นไปตามมาตรฐานสากล และมีการระบุแหล่งที่มาอย่างชัดเจน

(ข) มีการแสดงข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ไว้ในหน้าเดียวกัน

1. อันดับ ชื่อรางวัล หรือประเภทรางวัลที่ได้รับ
2. เวลาหรือช่วงเวลาที่ได้รับรางวัล
3. ชื่อสถาบันที่เป็นผู้ให้รางวัลหรือเป็นผู้จัดอันดับรางวัล
4. คำเตือนตามข้อ 8(3)

(2) การโฆษณาเกี่ยวกับอันดับหรือรางวัลอื่นใดนอกเหนือจาก (1) ให้แสดงข้อมูลเฉพาะตาม (1) (ข) 1, 2, และ 3.

ข้อ 10 การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึงประมาณการผลตอบแทนในอนาคตที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ให้ผู้ประกอบการธุรกิจจัดให้มีการโฆษณาข้อมูลดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ให้กระทำผ่านสื่อสิ่งพิมพ์หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์เท่านั้น

(2) ตัวเลขประมาณการผลตอบแทนในอนาคต ต้องไม่มีลักษณะที่โดดเด่นเกินกว่าข้อมูลอื่นในการโฆษณานั้น

## ส่วนที่ 2

### คำเตือนประกอบการโฆษณา

---

ข้อ 11 เพื่อให้การโฆษณามีการนำเสนอคำเตือนประกอบการโฆษณาเป็นไปตามข้อ 47 แห่งประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ ให้ผู้ประกอบการจัดให้มีการนำเสนอคำเตือนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในส่วนนี้

ข้อ 12 ในการโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทุกประเภท ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีข้อความที่เป็นคำเตือนว่า “การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน”

ข้อ 13 ในกรณีที่เป็นการโฆษณาที่มีการระบุว่าแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับแล้ว ให้ผู้ประกอบการจัดให้มีข้อความที่เป็นคำเตือนว่า “การมีผลใช้บังคับของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนเมื่อวันที่ .....มิได้เป็นการแสดงว่าคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าว และมีได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่เสนอขายนั้น”

ในกรณีที่เป็นการโฆษณาที่มีการระบุว่ากองทุนรวมได้รับอนุมัติจากสำนักงานแล้ว ต้องจัดให้มีข้อความที่เป็นคำเตือนว่า “การที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวม ..... เมื่อวันที่ ..... มิได้เป็นการแสดงว่าคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของข้อมูลในการเสนอขาย และมีได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของกองทุนรวม”

ข้อ 14 การสื่อสารคำเตือนประกอบการโฆษณาผ่านสื่อหรือเครื่องมือใด ๆ ให้ผู้ประกอบการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) รูปแบบการนำเสนอคำเตือนต้องมีความคมชัดและสังเกตเห็นได้ง่าย โดยให้พิจารณาเลือกใช้โทนสีที่มีความแตกต่างจากสีพื้นโฆษณาหรือใช้ตัวอักษรหนาขึ้น และมีขนาดของตัวอักษรไม่เล็กกว่าขนาดตัวอักษรส่วนใหญ่ในโฆษณา

(2) การอ่านออกเสียงคำเตือนต้องอยู่ในวิสัยที่ผู้ฟังสามารถจับใจความของถ้อยคำได้อย่างชัดเจน โดยเฉพาะอย่างยิ่งต้องจัดให้มีการอ่านออกเสียงด้วยความเร็วปกติ

ข้อ 15 ให้นำความในข้อ 14 มาใช้บังคับกับการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุนของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ปรากฏในการโฆษณาด้วย โดยอนุโลม

### หมวด 3

#### ข้อกำหนดเฉพาะสำหรับการ โฆษณากองทุนรวม

ข้อ 16 การโฆษณากองทุนรวม ต้องมีข้อความหรือคำเตือนอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) ข้อความที่ระบุช่องทางการขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน
- (2) การโฆษณาเกี่ยวกับกองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุน ต้องจัดให้มีข้อความที่เป็นคำเตือนที่แสดงว่า ผู้ลงทุนควรศึกษาคู่มือภาษีของกองทุนรวมดังกล่าวด้วย

ข้อ 17 การโฆษณาการส่งเสริมการขายกองทุนรวม ต้องมีข้อมูลสำคัญของกองทุนรวมอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) ชื่อกองทุนรวม
- (2) ประเภทของกองทุนรวม
- (3) นโยบายการลงทุน
- (4) ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนรวม
- (5) ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม (ถ้ามี)

ในกรณีที่มีการโฆษณาการส่งเสริมการขายกลุ่มกองทุนรวมที่ไม่ใช่เพื่อกองทุนรวมใด กองทุนรวมหนึ่งเป็นการเฉพาะ หากผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถแสดงข้อมูลตามวรรคหนึ่งของทุกกองทุนรวมได้อย่างครบถ้วน ให้ผู้ประกอบธุรกิจระบุถึงข้อมูลของกองทุนรวมแต่ละกองโดยสังเขป และมีคำเตือนให้ผู้ลงทุนศึกษาข้อมูลของกองทุนรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่เปิดเผยไว้ในแหล่งต่าง ๆ หรือให้ขอข้อมูลจากบุคคลที่ขายหน่วยลงทุนก่อนการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ คำเตือนดังกล่าวต้องชัดเจนและเด่นชัดเพื่อให้ผู้ลงทุนเห็นได้ง่ายด้วย

ข้อ 18 การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึงประมาณการผลตอบแทนในอนาคตของกองทุนรวมจะกระทำได้เมื่อเป็นกองทุนรวมประเภทใดประเภทหนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนรวมมีประกัน
- (2) กองทุนรวมที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนว่าจะถือทรัพย์สินที่ลงทุนตลอดอายุโครงการจัดการกองทุนรวมหรือตลอดรอบการลงทุนในแต่ละรอบ ที่มีลักษณะดังนี้

(ก) ทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนมีการกำหนดระยะเวลาและอัตราผลตอบแทนที่จะได้รับไว้อย่างชัดเจน

(ข) ในกรณีที่ทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนครบกำหนดระยะเวลาการลงทุนก่อนครบอายุโครงการจัดการกองทุนรวม และบริษัทจัดการจะนำเงินที่ได้รับมานั้นไปลงทุนต่อจนครบอายุโครงการในทรัพย์สินที่ไม่มีความเสี่ยงด้านความผันผวนทางราคา (market risk) และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (liquidity risk)

(3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่ระบุเฉพาะเจาะจง

(4) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 19 การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึงประมาณการผลตอบแทนในอนาคตของกองทุนรวมตามข้อ 18(2) (3) หรือ (4) ให้ผู้ประกอบการธุรกิจจัดให้การโฆษณาข้อมูลดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) การโฆษณาดังกล่าว ให้กระทำผ่านสื่อสิ่งพิมพ์หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์เท่านั้น

(2) ตัวเลขประมาณการผลตอบแทนในอนาคต ต้องไม่มีลักษณะที่โดดเด่นเกินกว่าข้อมูลอื่นในการโฆษณานั้น

(3) ข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึงประมาณการผลตอบแทนในอนาคตของกองทุนรวมต้องถูกจัดทำโดยบริษัทจัดการซึ่งรับจัดการกองทุนนั้น ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ประกอบการนำข้อมูลดังกล่าวไปเผยแพร่ต่อ ต้องไม่ทำการเปลี่ยนแปลงข้อมูลนั้นเป็นประการอื่นด้วย

(4) การเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนรวมตามข้อ 18(2) มีการแสดงข้อมูลอย่างน้อยดังนี้ ซึ่งเป็นข้อมูลอย่างเดียวกับข้อมูลที่ปรากฏในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน

(ก) ประเภททรัพย์สินที่จะลงทุน

(ข) อัตราผลตอบแทนของทรัพย์สินที่จะลงทุนแต่ละชนิด

(ค) สัดส่วนการลงทุน

(ง) ระยะเวลาการลงทุน

(จ) อายุของกองทุนรวม

(ฉ) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม

(5) ในกรณีที่เป็นการโฆษณากองทุนรวมตามข้อ 18(3) หรือ (4) ต้องมีการแสดงและเปิดเผยข้อมูลดังนี้ไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวนแล้ว

(ก) ประมาณการรายได้และค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมซึ่งมีการระบุข้อมูลในลักษณะดังนี้



1. มีการระบุสมมติฐานที่สำคัญที่ใช้อ้างอิงอย่างชัดเจนและเข้าใจง่าย รวมทั้งระบุรายละเอียดเกี่ยวกับการคาดการณ์ในอนาคตและความเสี่ยงที่อาจทำให้ผลตอบแทนหรือผลการดำเนินการของกองทุนรวมไม่เป็นไปตามที่ประมาณการไว้ และ

2. มีการระบุประมาณการรายได้จากอสังหาริมทรัพย์หรือทรัพย์สินของกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่ได้รับการรับรองจากผู้ประเมินค่าทรัพย์สินซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ซึ่งจัดทำรายงานการประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนใช้อ้างอิงในการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว

(ข) ข้อมูลเกี่ยวกับการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis) โดยผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีหรือที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานหรือบุคคลอื่นใดตามที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ และข้อมูลเกี่ยวกับการวิเคราะห์ดังกล่าว มีการเปิดเผยสมมติฐานที่ใช้อ้างอิงอย่างชัดเจนและเข้าใจง่าย

(6) ในกรณีที่เป็นกรนำเสนอตัวเลขประมาณการผลตอบแทนของกองทุนรวมตามข้อ 18(3) หรือ (4) ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) แสดงในรูปอัตราเงินปันผล โดยข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำอัตราเงินปันผลดังกล่าว ต้องมาจากประมาณการงบการเงินที่ผ่านการพิจารณาจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานว่าสอดคล้องกับนโยบายการบัญชีและมาตรฐานการบัญชีที่กองทุนรวมต้องปฏิบัติ

(ข) ข้อมูลที่ใช้ในการประมาณการต้องเป็นข้อมูลที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระหว่างรอบปีบัญชีที่มีการโฆษณาประมาณการดังกล่าว โดยอาจใช้ข้อมูลที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในรอบระยะเวลาบัญชีถัดไปด้วยก็ได้ แต่ต้องไม่เกินหนึ่งรอบปีบัญชี

(ค) ในกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนในสิทธิการเช่า สิทธิสัมปทาน สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตของกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน หรือสิทธิอื่นใดในทำนองเดียวกัน ต้องแสดงให้เห็นอย่างชัดเจนด้วยว่าตัวเลขประมาณการไม่รวมส่วนที่เป็นเงินค้ำประกัน

(7) ต้องมีข้อความดังนี้ อธิบายประกอบตัวเลขประมาณการผลตอบแทนในอนาคต

(ก) กรณีที่เป็นกองทุนรวมตามข้อ 18(2) ให้มีข้อความประกอบว่า “หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้”

(ข) กรณีที่เป็นกองทุนรวมตามข้อ 18(3) ให้มีข้อความประกอบว่า “อัตราเงินปันผลดังกล่าวคำนวณจากราคาเสนอขายหน่วยลงทุน ณ ราคาที่ .....บาท และจากอัตราการให้เช่าพื้นที่ ที่ .....% ซึ่งเป็นเพียงการแสดงการประมาณการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่.....และไม่อาจรับรองผลได้”

(ค) กรณีที่เป็นกองทุนรวมตามข้อ 18(4) ให้มีข้อความประกอบว่า “อัตราเงินปันผลดังกล่าวคำนวณจากราคาเสนอขายหน่วยลงทุน ณ ราคาที่ ..... บาท และจากสมมติฐานว่า .....(ให้ระบุสมมติฐานหลักที่ทำให้เกิดที่มาของรายได้ที่กองทุนรวมจะได้รับ เช่น อัตราการใช้กำลังการผลิต หรือสัดส่วนรายได้ที่กองทุนได้รับ หรืออัตราการใช้บริการของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น) ซึ่งเป็นเพียงการแสดงการประมาณการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ .....และไม่อาจรับรองผลได้”

ข้อมูลตามวรรคหนึ่ง (4) และข้อความตามวรรคหนึ่ง (7) ต้องแสดงอยู่ในหน้าเดียวกันกับข้อมูลตามวรรคหนึ่ง (2) และขนาดตัวอักษรของข้อมูลตามวรรคหนึ่ง (4) และข้อความตามวรรคหนึ่ง (7) ต้องมีความชัดเจนและไม่เล็กไปกว่าตัวอักษรปกติของข้อมูลส่วนใหญ่ในการโฆษณา

ข้อ 20 การโฆษณากองทุนรวมมีประกัน ให้ผู้ประกอบธุรกิจแสดงข้อมูลเกี่ยวกับการประกันหรือผู้ประกันของกองทุนรวมดังกล่าวด้วย

ข้อ 21 การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวม ให้ผู้ประกอบธุรกิจแสดงข้อมูลเกี่ยวกับอัตราการจ่ายเงินปันผลและประวัติการจ่ายเงินปันผลในอดีตที่ผ่านมา โดยข้อมูลดังกล่าวต้องไม่มีลักษณะเป็นการเลือกแสดงข้อมูลเฉพาะช่วง

ข้อ 22 การโฆษณากองทุนรวมที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนว่าจะเลิกกองทุนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อหน่วยลงทุนมีมูลค่าตามเป้าหมายที่กำหนด (trigger fund) ให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีข้อความที่เป็นคำเตือนว่า “การกำหนดมูลค่าหน่วยลงทุนที่เป็นเป้าหมายเป็นเพียงเหตุให้มีการเลิกกองทุนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนเป็นไปตามเป้าหมายนั้น การกำหนดเป้าหมายดังกล่าวไม่ใช่การประมาณการหรือการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามมูลค่าที่กำหนดเมื่อเลิกกองทุนหรือเมื่อมีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ ทั้งนี้ หากภาวะตลาดหรือภาวะการลงทุนเปลี่ยนแปลงไปจากการคาดการณ์ กองทุนรวมอาจไม่ดำเนินการเลิกกองทุนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติก็ได้”

(2) ไม่มีข้อความใด ๆ ที่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่ามูลค่าหน่วยลงทุนซึ่งกำหนดเป็นเป้าหมายนั้นเป็นอัตราผลตอบแทนภายในระยะเวลาที่กำหนด

- (3) ไม่ใช่คำว่า “ผลตอบแทน” เพื่อสื่อถึงมูลค่าหน่วยลงทุนซึ่งกำหนดเป็นเป้าหมาย
- (4) ในกรณีที่มีการกำหนดมูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายเป็นอัตราร้อยละ ตัวเลขที่ใช้เป็นอัตราดังกล่าวต้องสอดคล้องกับระยะเวลาเป้าหมายที่กำหนดด้วย เช่น กำหนดระยะเวลาเป้าหมายภายในหกเดือน ต้องใช้ตัวเลขที่เป็นอัตรา X% สำหรับระยะเวลาหกเดือน เป็นต้น
- (5) มีข้อความอธิบายเพิ่มเติมเกี่ยวกับมูลค่าหน่วยลงทุนซึ่งกำหนดเป็นเป้าหมายดังนี้
- (ก) การแสดงตัวเลขมูลค่าหน่วยลงทุนหรืออัตราส่วนร้อยละซึ่งกำหนดเป็นเป้าหมายนั้นมีการหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายแล้วหรือไม่
- (ข) การดำเนินการเมื่อหน่วยลงทุนมีมูลค่าไม่เป็นไปตามเป้าหมายภายในระยะเวลาที่กำหนด เช่น การเลิกกองทุนรวมและโอนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนเข้าบัญชีของผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น
- (6) การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับความสำเร็จของกองทุนรวมอื่นที่สามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายที่กำหนด ต้องให้ข้อมูลของกองทุนรวมทั้งหมดที่กำหนดเป้าหมายภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบจำนวนกองทุนรวมที่สามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายและระยะเวลาที่ใช้ในการถึงเป้าหมาย ทั้งนี้ อาจจัดทำข้อมูลกองทุนรวมที่สามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายเป็นอัตราร้อยละของกองทุนรวมที่กำหนดเป้าหมายทั้งหมดก็ได้

#### หมวด 4

#### ข้อกำหนดเฉพาะสำหรับการ โฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน

ข้อ 23 นอกจากการปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อกำหนดในหมวด 2 และหมวด 3 แล้ว ให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้การ โฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน เป็นไปตามข้อกำหนดเฉพาะตามที่กำหนดในหมวดนี้ด้วย

ข้อ 24 การ โฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ให้ผู้ประกอบธุรกิจแสดงข้อความอธิบายเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวแก่ผู้ลงทุนในเรื่องดังต่อไปนี้

- (1) ปัญหาสภาพคล่องหรือข้อจำกัดการ โอน (ถ้ามี)
- (2) ความเสี่ยงหรือความซับซ้อนที่สำคัญ

ข้อ 25 การโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง (underlying asset) และกำหนดโครงสร้างการจ่ายผลตอบแทน โดยอ้างอิงกับ ปัจจัยอ้างอิงดังกล่าว ให้ผู้ประกอบการธุรกิจแสดงข้อความอธิบายในเรื่องดังนี้เพิ่มเติมด้วย

(1) การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของ ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้

(2) ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจโครงสร้างการจ่ายผลตอบแทนก่อนทำการตัดสินใจ ลงทุน

ข้อ 26 ให้ผู้ประกอบการธุรกิจจัดให้มีคำเตือนแก่ผู้ลงทุนถึงความจำเป็นในการขอ คำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบการก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อ 27 ในกรณีที่เป็นการโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือ มีความซับซ้อนดังต่อไปนี้ ให้ผู้ประกอบการธุรกิจแสดงข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบหากมีสถานการณ์ ในเชิงลบอย่างมากที่สุดเกิดขึ้น (worst case scenario) ด้วย ทั้งนี้ ตามที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนและ เอกสารสรุปข้อมูลสำคัญของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน (factsheet)

(1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีไว้ขายย่อย ตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้ง จัดการและลงทุนของ กองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีไว้ขายย่อย ซึ่งมีนโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มากกว่าร้อยละหนึ่งของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

(2) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ว่าด้วยการเสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์

## หมวด 5

### การส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน

ข้อ 28 เพื่อให้การจัดให้มีการส่งเสริมการขายเป็นไปตามข้อ 48 แห่งประกาศ มาตรฐานการประกอบธุรกิจ ให้ผู้ประกอบการธุรกิจจัดให้มีการส่งเสริมการขายเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ที่กำหนดในหมวดนี้

ข้อ 29 ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจเข้าร่วมในการจัดงานมหกรรม ให้ผู้ประกอบธุรกิจแจ้งแก่ผู้จัดงานทราบถึงขอบเขตการจัดให้มีการส่งเสริมการขายที่ผู้ประกอบธุรกิจสามารถดำเนินการได้ รวมทั้งปฏิเสธไม่เข้าร่วมการส่งเสริมการขายของผู้จัดงานที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดที่ผู้ประกอบธุรกิจต้องปฏิบัติ

ข้อ 30 การส่งเสริมการขายที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ ที่ไม่มีวัตถุประสงค์ในการจูงใจหรือเร่ร่อนให้ตัดสินใจลงทุน ผู้ประกอบธุรกิจอาจไม่ถือปฏิบัติตามข้อกำหนดในข้อ 31 ก็ได้

(1) การจัดกิจกรรมให้ผู้ลงทุนแข่งขันลงทุนในลักษณะดังนี้

(ก) การแข่งขันลงทุนในสถานการณ์จำลอง (simulation) โดยไม่มีการซื้อขายเกิดขึ้นจริง

(ข) การแข่งขันลงทุนโดยมีการให้ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนแก่ผู้ลงทุนที่เข้าร่วมแข่งขันควบคู่ไปด้วย ตลอดระยะเวลาที่จัดการแข่งขัน

(2) การจัดกิจกรรมสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้ลงทุนหรือการแสดงความขอบคุณผู้ลงทุนที่ใช้บริการหรือลงทุนกับผู้ประกอบธุรกิจในระยะเวลาที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการถือปฏิบัติตามปกติเนื่องจากการประกอบธุรกิจ (business gift) เช่น การให้บัตรชมภาพยนตร์หรือคอนเสิร์ต การให้ของขวัญหรือของชำร่วยในเทศกาลวันสำคัญ เป็นต้น

ข้อ 31 การจัดให้มีการส่งเสริมการขาย ให้ผู้ประกอบธุรกิจปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ไม่จำกัดจำนวนของสมนาคุณ

(2) ผู้ลงทุนที่ใช้บริการหรือลงทุนตามเงื่อนไขเดียวกันต้องมีสิทธิได้รับของสมนาคุณเท่าเทียมกัน

(3) กำหนดระยะเวลาในการจัดให้มีการส่งเสริมการขายไม่น้อยกว่าสิบห้าวัน เว้นแต่เป็นการส่งเสริมการขายสำหรับการเสนอขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนเป็นครั้งแรก (IPO) หรือเป็นการส่งเสริมการขายในการจัดงานมหกรรมที่มีผู้ประกอบธุรกิจหลายรายเข้าร่วมและผู้ประกอบธุรกิจไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับผู้จัดงาน

(4) ของสมนาคุณมีมูลค่าไม่เกินกว่าที่กำหนดตามข้อ 32

ข้อ 32 มูลค่าของสมนาคุณ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) มูลค่าของสมนาคุณสำหรับการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ให้เป็นไปตามที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุนกำหนด

(2) มูลค่าของสมนาคุณสำหรับการส่งเสริมการขายหุ้นหรือผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้เป็นไปตามที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนด

(3) มูลค่าของสมนาคุณสำหรับการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนตามโครงการที่มีลักษณะเป็นการลงทุนอย่างสม่ำเสมอต่อเนื่องทุกเดือนเป็นระยะเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี ต้องไม่เกินร้อยละ 0.5 ของมูลค่าการลงทุนขั้นต่ำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละราย เช่น โครงการสานฝันเริ่มต้นด้วยพันบาท

(4) มูลค่าของสมนาคุณสำหรับการส่งเสริมการขายตราสารหนี้ ต้องไม่เกินร้อยละ 0.2 ของมูลค่าการลงทุนขั้นต่ำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละราย ทั้งนี้ ในกรณีที่ของสมนาคุณเป็นอัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทนเพิ่มเติมจากอัตราปกติของตราสารหนี้ ให้ถือเอามูลค่าดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนเพิ่มเติมที่จะได้รับตลอดอายุของตราสารหนี้เป็นมูลค่าของสมนาคุณ

(5) มูลค่าของสมนาคุณสำหรับการเปิดบัญชีซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ไม่มีเงื่อนไขให้ผู้ลงทุนต้องทำการซื้อขายหรือลงทุนตามจำนวนขั้นต่ำภายในระยะเวลาที่ผู้ประกอบการธุรกิจกำหนด ต้องไม่เกินสองร้อยบาท

ประกาศ ณ วันที่

(นายวรพล โสคติยานุรักษ์)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์