

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ  
กองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท  
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย  
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย  
บริษัทหลักทรัพย์ที่สามารถเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน คำหน่วยลงทุน หรือ  
จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน  
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ กต.น.(ว) 3 /2551 เรื่อง การชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศโฆษณา

ด้วยสำนักงานได้ออกประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ  
ตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข/น. 7 /2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการโฆษณาเพื่อส่งเสริมการขาย  
หน่วยลงทุนและการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกองทุน ลงวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2551  
("ประกาศโฆษณา") โดยให้ใช้ประกาศฉบับนี้แทนประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ  
ตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 62/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการโฆษณากิจการของบริษัทหลักทรัพย์  
เพื่อส่งเสริมการขายและให้บริการเกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวมและการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่  
29 พฤศจิกายน พ.ศ. 2543

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกัน และให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของประกาศ  
โฆษณฉบับใหม่ได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจ ดังนี้

#### 1. ผู้ถูกกำกับดูแล

ขยายขอบเขตการกำกับดูแลให้ครอบคลุมถึงการโฆษณาของตัวแทนขายหน่วยลงทุน  
(LBDU) ให้ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขตามประกาศนี้ด้วย

#### 2. แนวทางการให้ความเห็นชอบ

ปรับปรุงให้การโฆษณาสามารถกระทำได้โดยบริษัทหลักทรัพย์ไม่ต้อง  
ขอความเห็นชอบจากสำนักงานก่อนการโฆษณา เว้นแต่การโฆษณาที่เกี่ยวกับประมาณการผลตอบแทน  
ในอนาคตต้องขอความเห็นชอบจากสำนักงานก่อน

ทั้งนี้ ในการโฆษณา บริษัทหลักทรัพย์ต้องตระหนักถึงความถูกต้องและความเหมาะสม  
ของข้อมูลที่ใช้ในโฆษณาไม่ให้เป็นที่งินความจริง หรือก่อให้เกิดความเข้าใจผิด รวมทั้งต้องปฏิบัติ  
ตามข้อกำหนดอื่น ๆ เช่น การระบุค่าเตือน การโฆษณาระหว่างการพิจารณาคำขออนุมัติจัดตั้งและจัดการ  
กองทุนรวม หรือการโฆษณาที่มีข้อความที่คัดลอกหรืออ้างอิงจากบทความอื่น เป็นต้น

### 3. ลักษณะที่ในการโฆษณา

3.1 ข้อมูลที่ใช้ในโฆษณาไม่ว่าจะเป็น ตัวเลข แผนภาพ เสียง หรือข้อความ ต้องไม่เป็นเท็จ เกินความจริง หรือทำให้ผู้ลงทุนเกิดความเข้าใจผิด ตัวอย่างของโฆษณาที่ไม่เหมาะสม ได้แก่ การโฆษณาที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่กำหนดไว้ในรายละเอียดโครงการและหนังสือชี้ชวน การโฆษณาที่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้ว่าจะไม่สูญเสียเงินลงทุนสำหรับกองทุนที่ไม่ใช่กองทุนรวมมีประกัน การแสดงผลการดำเนินงานในอดีตเฉพาะบางช่วงเวลาที่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่าผลการดำเนินงานในอดีตดีกว่าความเป็นจริง การโฆษณาอัตราการเติบโตของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ เพื่อให้ผู้ลงทุนสำคัญผิดว่าเป็น ผลการดำเนินงานของกองทุน เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ควรหลีกเลี่ยงคำกล่าวอ้างแบบไม่มีหลักฐาน และอาจทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิดเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุน เช่น “ลงทุนคุ้มค่าที่สุด” “ผลการลงทุนที่น่าพอใจ” หรือ “ให้เงินลงทุนเติบโตสม่ำเสมอ”

3.2 ห้ามใช้ข้อมูลในลักษณะเป็นการเร่งรัดการซื้อหน่วยลงทุน เช่น “ลงทุนเดี๋ยวนี้ โอกาสเดียวได้รับผลตอบแทนสูง” “นี่เป็นเวลาลงทุนที่ดีที่สุด” “ซื้อหน่วยลงทุน ก่อนที่จะสายเกินไป” “โอกาสสุดท้าย ก่อน IPO จะสิ้นสุด” หรือ “ซื้อหน่วยลงทุนภายในเดือนนี้จะได้รับ ของสมนาคุณต่าง ๆ” เป็นต้น เนื่องจากผู้ลงทุนควรมีเวลาในการตัดสินใจลงทุนอย่างเพียงพอ ทั้งนี้ ข้อห้าม ดังกล่าวไม่ใช้กับการโฆษณาสำหรับกองทุน LTF และ RMF ในเรื่องระยะเวลาลงทุนเพื่อให้ได้สิทธิประโยชน์ ทางภาษีในปีที่ลงทุน บริษัทหลักทรัพย์อาจระบุเงื่อนไขหรือระยะเวลาในการลงทุน LTF หรือ RMF เพื่อให้ ผู้ลงทุนทำการลงทุนให้ทันต่อการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในปีนั้นได้

### 4. การประมาณการผลตอบแทนในอนาคต

#### 4.1 รูปแบบและเงื่อนไข

- การประมาณการผลตอบแทนในอนาคต สามารถทำได้ 2 รูปแบบ คือ
  - (ก) การระบุตัวเลขผลตอบแทนที่แน่นอน
  - (ข) ระบุอัตรารับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งล่วงหน้าซึ่งระบุเวลาที่แน่นอน (auto redemption) ที่บริษัทจัดการมีเจตนาจ่ายคืนผู้ถือหน่วยลงทุนจากผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน

#### ตัวอย่าง

รูปแบบ	การประมาณการผลตอบแทน
1. ระบุตัวเลขที่แน่นอน	ผลตอบแทนประมาณ 4.00% ต่อปี
2. ระบุอัตรารับซื้อคืนอัตโนมัติ	รับซื้อคืนหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 3.75% ต่อมูลค่าเงินลงทุน

ทั้งนี้ การประมาณการผลตอบแทนในอนาคตต้องตั้งอยู่บนพื้นฐานของ ความสมเหตุสมผลตามหลักวิชาการ โดยข้อมูลที่นำมาใช้ในการประมาณการดังกล่าวต้องเป็นข้อมูลล่าสุด และเป็นที่ยอมรับเป็นการทั่วไป

- การประมาณการผลตอบแทนข้างต้นสามารถกระทำได้สำหรับกองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคลที่พอร์ตการลงทุนไม่มีการเปลี่ยนแปลงตลอดอายุโครงการหรือรอบการลงทุนเท่านั้น กล่าวคือ มีการถือทรัพย์สินที่ลงทุนตลอดอายุโครงการหรือรอบการลงทุน โดยต้องเปิดเผยรายละเอียดพอร์ตการลงทุน เช่น ประเภททรัพย์สินที่จะลงทุน สัดส่วนการลงทุน ระยะเวลาลงทุน ผลตอบแทนของทรัพย์สินที่จะลงทุน และค่าใช้จ่าย เป็นต้น ไว้ในโฆษณา รวมทั้งในโครงการและหนังสือชี้ชวนหรือในสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลการลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม การประมาณการผลตอบแทนซึ่งยังไม่เกิดขึ้นจริง มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้ผลตอบแทนตามที่ระบุไว้ หากสภาวะการณ์เปลี่ยนแปลงไป ดังนั้น เพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักว่าบริษัทหลักทรัพย์มิได้รับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด จึงต้องจัดให้มีคำเตือนเพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบว่าผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนหรืออัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่าที่โฆษณาไว้

#### 4.2 ขนาดและรูปแบบการนำเสนอ

- ตัวเลขประมาณการผลตอบแทนในอนาคตต้องไม่มีลักษณะที่โดดเด่นเกินข้อมูลอื่น ๆ ในโฆษณา และบริษัทหลักทรัพย์ต้องให้ความสำคัญกับเนื้อหาอื่นในโฆษณาด้วย เช่น ความเสี่ยงนโยบาย หรือข้อจำกัดการลงทุน เป็นต้น เนื่องจากการประมาณการผลตอบแทนเป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งสำหรับผู้ลงทุนที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น การแสดงตัวเลขผลตอบแทนให้โดดเด่นกว่าข้อมูลอื่นอาจส่งผลกระทบต่อ การตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน โดยไม่คำนึงถึงความเสี่ยงหรือวัตถุประสงค์การลงทุน

- ข้อมูลประกอบเกี่ยวกับพอร์ตการลงทุนและขนาดคำเตือนตามข้อ 4.1 ต้องมีความชัดเจนและไม่เล็กไปกว่าตัวอักษรปกติของข้อมูลส่วนใหญ่ที่ใช้ในโฆษณานั้น และต้องจัดไว้ใกล้กับตัวเลขประมาณการ โดยต้องอยู่ในหน้าเดียวกัน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบคำเตือนและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกันได้อย่างต่อเนื่องไม่ขาดตอน

#### ตัวอย่างที่ถูกต้อง

ผลตอบแทนประมาณ 2.93%

ตราสารที่ลงทุน	ผลตอบแทนของตราสาร	สัดส่วนการลงทุน	ระยะเวลาลงทุน
ลงทุนใน LB 104A	4.17%	ร้อยละ 89	1 ปี
เงินฝากประจำ	2.25%	ร้อยละ 10	1 ปี

\*หักค่าใช้จ่ายประมาณ 1% แหล่งที่มาของข้อมูล XXXX ณ วันที่ XXXXX

หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ถือหน่วยอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้

## ตัวอย่างที่ไม่ถูกต้อง

ผลตอบแทนประมาณ **2.93 %**

ตราสารที่ลงทุน	ผลตอบแทนของตราสาร	สัดส่วนการลงทุน	ระยะเวลาลงทุน
ลงทุนใน LB 104A	4.17%	ร้อยละ 89	1 ปี
เงินฝากประจำ	2.25%	ร้อยละ 10	1 ปี

\*หักค่าใช้จ่ายประมาณ 1% แหล่งที่มาของข้อมูล XXXX ณ วันที่ XXXXX

หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ถือหุ้นอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้

### 4.3 ช่องทางการนำเสนอ

การเผยแพร่โฆษณาเกี่ยวกับการประมาณการผลตอบแทน สามารถทำได้ผ่านทางสื่อสิ่งพิมพ์กับสื่ออิเล็กทรอนิกส์เท่านั้น เพื่อให้ผู้ลงทุนมีเวลาศึกษาและทำความเข้าใจข้อมูลประกอบการพิจารณาได้อย่างเพียงพอก่อนตัดสินใจลงทุน ตลอดจนตระหนักในเรื่องความไม่แน่นอนของประมาณการผลตอบแทน ซึ่งสื่อบางประเภท เช่น วิทยุและโทรทัศน์มีข้อจำกัดเรื่องเวลา หรือข้อจำกัดในการนำเสนอภาพหรือข้อมูลที่จะทำให้เกิดความเข้าใจได้อย่างครบถ้วน หรือไม่สามารถนำข้อมูลกลับมาทบทวนได้

### 4.4 ผู้ขอความเห็นชอบการประมาณการผลตอบแทน

บริษัทจัดการต้องเป็นผู้จัดทำข้อมูลประกอบการประมาณการผลตอบแทน เพื่อขอความเห็นชอบต่อสำนักงานก่อนการโฆษณาเท่านั้น ทั้งนี้ ตัวแทนขายหน่วยลงทุน (LBDU) สามารถนำข้อมูลดังกล่าวที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานแล้วไปเผยแพร่ต่อได้ โดยห้ามเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าว

## 5 การนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับผลตอบแทนหรือผลการดำเนินงานในอดีต

### 5.1 ขนาดและรูปแบบการนำเสนอ

ตัวเลขผลตอบแทนหรือการดำเนินงานในอดีตต้องไม่มีลักษณะโดดเด่นเกินกว่าข้อมูลส่วนอื่นในโฆษณา เนื่องจากการโฆษณาในลักษณะที่เน้นการแสดงผลตอบแทนหรือการดำเนินงานในอดีตอย่างไม่เหมาะสมอันอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ให้ความสำคัญต่อข้อมูลสาระสำคัญอื่น ๆ และทำให้เกิดความเข้าใจผิดได้ นอกจากนี้ ในการโฆษณาในเรื่องดังกล่าวต้องมีการระบุค่าเตือนที่แสดงให้เห็นว่าผลตอบแทนหรือผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนหรือผลการดำเนินงานในอนาคต และข้อความที่ระบุว่าการวัดผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“สมาคมฯ”) โดยให้นำเสนอคำเตือนและข้อความดังกล่าวไว้ใกล้กับตัวเลขผลตอบแทนหรือผลการดำเนินงานในอดีตและอยู่ในหน้าเดียวกัน

## 5.2 ช่องทางการนำเสนอ

การนำเสนอผลการดำเนินงานในอดีตตามมาตรฐานสมาคมฯ นั้น ต้องระบุรายละเอียดค่อนข้างมาก เช่น ต้องแสดงผลตอบแทนในช่วงระยะเวลาอย่างน้อยตามที่สมาคมฯ กำหนด และต้องแสดงเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้เปรียบเทียบ เป็นต้น

ดังนั้น เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจและสามารถศึกษาข้อมูล ได้อย่างถี่ถ้วน จึงใช้หลักการเดียวกับช่องทางการนำเสนอของการประมาณการผลตอบแทนในอนาคต คือ ผ่านทางสื่อสิ่งพิมพ์กับสื่ออิเล็กทรอนิกส์ เท่านั้น

## 5.3 การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในอดีต

การคำนวณผลการดำเนินงานในอดีตเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบระหว่างกองทุนกับการลงทุนโดยวิธีอื่น บริษัทจัดการหรือตัวแทนขายหน่วยลงทุน (LBDU) ต้องคำนวณผลการดำเนินงานของกองทุนให้สอดคล้องกับมาตรฐานสมาคมฯ และต้องระบุข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญที่สามารถทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจถึงความแตกต่างในลักษณะการลงทุนแต่ละประเภทอย่างชัดเจนไว้ในโฆษณาด้วย

## 6. กองทุนรวมมีประกัน

ในกรณีที่เป็นการโฆษณาสำหรับกองทุนรวมมีประกัน ต้องมีการแสดงข้อมูลเกี่ยวกับการประกันหรือผู้ประกันด้วย เช่น จำนวนเงินลงทุนหรือผลตอบแทนที่ประกัน ชื่อผู้ประกัน หรือระยะเวลาการประกัน เป็นต้น

## 7. การจัดอันดับและรางวัล

การแสดงผลข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการจัดอันดับและรางวัลที่เกี่ยวข้องกับรางวัลผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ต้องจัดทำข้อมูลตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมฯ และต้องมีคำเตือนเกี่ยวกับผลตอบแทนในอดีตตามที่กล่าวไว้แล้วในข้อ 5.1 โดยแสดงคำเตือนอยู่ใกล้ข้อมูลเกี่ยวกับรางวัลหรือการจัดอันดับ และอยู่ในหน้าเดียวกัน ทั้งนี้ การจัดอันดับหรือรางวัลที่ใช้อ้างอิงควรจัดทำโดยบุคคลที่สามที่มีความเป็นอิสระน่าเชื่อถือและเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไป

## 8. การแสดงคำเตือน

การแสดงคำเตือนในทุกสื่อหรือผ่านเครื่องมือใด ๆ เช่น ป้ายโฆษณาบนรถประจำทาง แผ่นพับ ปฏิทิน ของชำร่วย ตุ๊กตาเอ็ม เว็บไซด์ หรือวิทยุ เป็นต้น ต้องมีความชัดเจนในรูปแบบการนำเสนอที่ทำให้ผู้ลงทุนสามารถสังเกตเห็นได้ง่าย เช่น ขนาดของคำเตือนในสื่อสิ่งพิมพ์หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์ต้องมีความคมชัด กล่าวคือ โทนสีที่ใช้ต้องมีความเข้มกว่าโทนสีของพื้นโฆษณา หรือความหนาของตัวอักษรควรเท่ากับความหนาของตัวอักษรส่วนใหญ่ เป็นต้น และขนาดไม่เล็กกว่าตัวอักษรส่วนใหญ่ที่ใช้ในโฆษณา

หรือในกรณีสื่อวิทยุ การอ่านออกเสียงคำเตือนต้องมีความชัดเจนชัดคำ และอ่านออกเสียงด้วยความเร็วที่บุคคลทั่วไปสามารถรับฟังได้ทัน เป็นต้น

อนึ่ง การใส่คำเตือนในโฆษณามิได้เป็นหลักประกันว่าผู้ลงทุนจะไม่เกิดความเข้าใจผิด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลในการโฆษณาเป็นประการสำคัญ

#### 9. การแสดงข้อมูลเชิงอรรถ (foot note)

กรณีบริษัทหลักทรัพย์ใช้ข้อมูลเชิงอรรถในการโฆษณา ขนาดของข้อมูลเชิงอรรถ ต้องมีความคมชัดและผู้ลงทุนสามารถอ่านได้ชัดเจน เนื่องจาก ข้อมูลเชิงอรรถมีไว้เพื่อขยายความหรืออธิบายข้อมูลที่อ้างอิงโดยละเอียด ซึ่งเป็นเนื้อหาสำคัญ ในขณะที่ข้อมูลเชิงอรรถบางชิ้น อาจเป็นข้อจำกัดในการลงทุน ดังนั้น การเปิดเผยข้อมูลเชิงอรรถควรอยู่ในหน้าเดียวกันกับข้อมูลที่อ้างอิง เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถอ่านข้อมูลเชิงอรรถได้อย่างครบถ้วนก่อนการตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม

#### 10. บทลงโทษเชิง administrative sanction

หากบริษัทหลักทรัพย์ไม่ปฏิบัติตามประกาศโฆษณา สำนักงานจะใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาลงโทษบริษัทหลักทรัพย์ทางอาญา หรือทาง administrative sanction ซึ่งตัวอย่างการลงโทษในกรณีหลังนี้ ได้แก่ การสั่งให้หยุดการโฆษณา การกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องขอความเห็นชอบการโฆษณาครั้งต่อ ๆ ไปภายในระยะเวลาที่กำหนด เป็นต้น

#### 11. แนวทางปฏิบัติในการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนในโฆษณา

เพื่อให้การส่งเสริมการขายไม่เป็นการโน้มน้าวจูงใจทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด หรือเร่งรัด และดึงดูดให้ประชาชนเข้ามาลงทุนโดยหวังจะได้รับของแจกแถม โดยไม่คำนึงถึงความเสี่ยงหรือความเหมาะสมกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนของตน การจกรายการส่งเสริมการขายจะต้องไม่มีลักษณะกระตุ้น เร่งรัดการตัดสินใจของผู้ลงทุน โดยพิจารณาจากปัจจัย 3 ประการ ดังนี้

##### 11.1 ระยะเวลาในการจกรายการ

ต้องไม่น้อยกว่า 15 วันต่อเนื่อง เว้นแต่ 1) เป็นช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) หรือ 2) เป็นการเข้าร่วมงานที่จัดโดยผู้ที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับผู้ที่จกรายการส่งเสริมการขาย (เช่น ไม่มีการถือหุ้นหรือบริหาร) และมีบริษัทหลายแห่งเข้าร่วม เช่น งาน Money Expo เป็นต้น นอกจากนี้ การแจกเอกสารหรือประชาสัมพันธ์ให้ทราบถึงรายการส่งเสริมการขายต้องกระทำก่อนหรือเริ่มไม่ช้ากว่าวันแรกของการจกรายการส่งเสริมการขายนั้น

11.2 มูลค่าของสมนาคุณ ต้องไม่เกินร้อยละ 2 ของมูลค่าการลงทุนขั้นต่ำของผู้ซื้อแต่ละราย โดยมูลค่าการลงทุนขั้นต่ำที่ใช้ในการคำนวณ ได้แก่

- 1) มูลค่าขั้นต่ำที่กำหนด เช่น กำหนดให้ซื้อไม่ต่ำกว่า 5,000 บาท
- 2) กรณีกำหนดมูลค่าซื้อเป็นช่วง ให้ใช้จำนวนขั้นต่ำของช่วง เช่น

มูลค่าซื้อ 10,000 - 50,000 บาท ให้คำนวณมูลค่าของสมนาคุณจากจำนวนขั้นต่ำของช่วง คือ 10,000 บาท และ

3) กรณีกำหนดให้ผู้ลงทุนชำระเงินเป็นงวด ๆ ให้คำนวณมูลค่าของสมนาคุณ จากจำนวนเงินรวมที่ผู้ลงทุนได้ชำระแล้ว เช่น ผู้ลงทุนจะซื้อหน่วยลงทุนทุกเดือน เดือนละ 10,000 บาท เริ่มตั้งแต่เดือนมกราคม ณ สิ้นเดือนมีนาคม มูลค่าการลงทุนขั้นต่ำที่สามารถนำมาคำนวณมูลค่าของ สมนาคุณ คือ 30,000 บาท

ทั้งนี้ หากบริษัทระบุมูลค่าของสมนาคุณที่แจกในการประชาสัมพันธ์ ให้ใช้มูลค่าของสมนาคุณดังกล่าวในการเปรียบเทียบ

### 11.3 จำนวนของสมนาคุณที่จัดเตรียมไว้

ต้องไม่จำกัดจำนวน เว้นแต่ได้แจ้งผู้ซื้อแล้วว่าเป็นการรวบรวมรายชื่อ เพื่อจับฉลาก หรือสุ่มหาผู้ได้รับของสมนาคุณ ซึ่งของสมนาคุณที่มอบให้แก่ผู้ได้รับเลือกแต่ละรายต้องมีมูลค่า เป็นไปตามข้อ 11.2 ทั้งนี้ ผู้ซื้อตามเงื่อนไขเดียวกันต้องมีสิทธิเท่ากัน เช่น ห้ามกำหนดว่าจะแจกของสมนาคุณ ให้แก่ผู้ซื้อหน่วยลงทุน 100 รายแรกเท่านั้น

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะจัดรายการส่งเสริมการขายที่มีลักษณะ เป็นไปตามปัจจัย 3 ประการข้างต้น สามารถดำเนินการได้โดยไม่ต้องยื่นเรื่องให้สำนักงานพิจารณาก่อน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2263-6042

โทรสาร 0-2263-6303