

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ กน. 22/2544
เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการ
ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
(ฉบับประมวล)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 4 และมาตรา 14 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 คณะกรรมการ ก.ล.ต. ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

^{1 2 3}ข้อ 1 ในประกาศนี้

- (1) “การให้คำแนะนำ” หมายความว่า การให้คำแนะนำไม่ว่าโดยทางตรงหรือ
ทางอ้อมเกี่ยวกับคุณค่าของหลักทรัพย์หรือความเหมาะสมในการลงทุนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์นั้น
หรือที่เกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ
- (2) “บริษัทที่ปรึกษาการลงทุน” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาต
ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
- (3) “ผู้ให้คำแนะนำ” หมายความว่า กรรมการหรือพนักงานของบริษัทที่ปรึกษา
การลงทุนที่บริษัทที่ปรึกษาการลงทุนมอบหมายให้ทำหน้าที่ในการให้คำแนะนำ
- (4) “การจัดอันดับกองทุนรวม” หมายความว่า การให้คำแนะนำหรือความเห็นเกี่ยวกับ
คุณค่าหรือความเหมาะสมในการลงทุนของกองทุนรวมเชิงเปรียบเทียบ โดยอาจให้สัญลักษณ์หรือ
เครื่องหมายอื่นใด เพื่อประกอบการให้ความเห็นด้วยก็ได้
- ⁴(5) ยกเลิกทั้งข้อ (5)
- (6) “ผู้ลงทุนสถาบัน” หมายความว่า บุคคลดังต่อไปนี้ ที่สามารถนำเงินไปลงทุน
ในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศได้โดยชอบ

¹ ถูกยกเลิกเพื่อแก้ไข โดย ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 28/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการ
ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 25 พฤศจิกายน พ.ศ.2552

² ถูกเพิ่ม โดย ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กข. 44/2549 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจ
หลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ.2549

³ ถูกเพิ่ม โดย ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กข. 42/2546 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจ
หลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 3 ธันวาคม พ.ศ.2546

⁴ ถูกยกเลิก โดย ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 13/2553 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบ
ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 26 สิงหาคม พ.ศ. 2553

- (ก) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- (ข) กองทุนประกันสังคม
- (ค) บริษัทประกันชีวิต
- (ง) ธนาคารพาณิชย์
- (จ) ธนาคารที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้น โดยเฉพาะ
- (ฉ) บริษัทหลักทรัพย์เพื่อการจัดการทรัพย์สินของตนเอง
- (ช) สถาบันการเงินอื่นใดที่สำนักงานกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจาก

คณะกรรมการ ก.ล.ต.

- (ซ) บริษัทหลักทรัพย์เพื่อการจัดการทรัพย์สินของบุคคลตาม (ก) ถึง (ช)

ในลักษณะกองทุนส่วนบุคคล หรือเพื่อการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวม

(7) “บริษัทนายหน้า” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อ 2 การให้คำแนะนำในลักษณะดังต่อไปนี้ ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

(1) การให้คำแนะนำในประเทศไทยหรือจากประเทศไทยแก่ผู้ลงทุนไม่เกินสิบห้าราย ในรอบระยะเวลาสิบสองเดือนใด ๆ โดยมีได้กระทำการใด ๆ อันเป็นการแสดงตนว่าจะให้บริการการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

(2) การให้คำแนะนำจากประเทศไทยแก่ผู้ลงทุนที่อยู่ต่างประเทศ โดยมีการแสดงตนว่าเป็นการให้บริการการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนในนามของบุคคลที่ประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนตามกฎหมายของประเทศนั้น

^{5 6 7}(2/1) การให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนสถาบันของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศ โดยมีลักษณะดังนี้

(ก) ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ให้คำแนะนำต้องเป็นบุคคลที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขาย

⁵ ถูกยกเลิกเพื่อแก้ไข โดย ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 28/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 25 พฤศจิกายน พ.ศ.2552

⁶ ถูกเพิ่ม โดย ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กข. 44/2549 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ.2549

⁷ ถูกยกเลิกเพื่อแก้ไข โดย ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 13/2553 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 26 สิงหาคม พ.ศ. 2553

หลักทรัพย์ในต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO)

(ข) ในกรณีที่ให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนทั่วไป ต้องเป็นการให้คำแนะนำผ่านบริษัทที่ปรึกษาการลงทุนหรือบริษัทนายหน้าซึ่งเป็นผู้จัดให้มีการให้คำแนะนำดังกล่าว หรือ

(ค) ในกรณีที่ให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนสถาบัน ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

1. มีเป้าหมายในการให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนสถาบันเป็นการเฉพาะ และ
2. ต้องจัดทำเอกสารโดยเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลขาดทุนสูงสุด (worst case scenario) ที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง⁸

(3) การให้คำแนะนำทางวิทยุกระจายเสียง วิทยุโทรทัศน์ หนังสือพิมพ์ หรือสิ่งพิมพ์อื่นใดในลักษณะครบทั้งสามประการ ดังนี้

(ก) ให้คำแนะนำโดยมิได้เน้นถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการของบุคคลใด

(ข) เผยแพร่คำแนะนำในวงกว้างเป็นการทั่วไป โดยบุคคลที่ต้องการข้อมูลสามารถเข้าถึงข้อมูลโดยง่ายและไม่จำเป็นต้องสมัครเป็นสมาชิก และ

(ค) ไม่มีวัตถุประสงค์หลักในการให้คำแนะนำเกี่ยวกับคุณค่าของหลักทรัพย์หรือความเหมาะสมในการลงทุนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์นั้น หรือที่เกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเป็นการเฉพาะ โดยพิจารณาจากปริมาณของเนื้อหาการให้คำแนะนำ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด

⁸(4) การให้คำแนะนำโดยสื่อใด ๆ หรือโดยการจัดสัมมนา ที่เจ้าของสื่อ เจ้าของรายการ เจ้าของคอลัมน์ เจ้าของที่อยู่เว็บ หรือผู้จัดสัมมนา ซึ่งมีใช้บริษัทที่ปรึกษาการลงทุนหรือบริษัทนายหน้า แต่ได้จัดให้มีผู้ให้คำแนะนำเป็นผู้ทำหน้าที่ในการให้คำแนะนำภายใต้ความรับผิดชอบของบริษัทที่ปรึกษาการลงทุนหรือบริษัทนายหน้า

⁹ การให้คำแนะนำตามวรรคหนึ่งไม่รวมถึงการให้คำแนะนำเกี่ยวกับการจัดอันดับกองทุนรวม

ข้อ 2/1¹⁰ การให้คำแนะนำในลักษณะของการจัดอันดับกองทุนรวมที่กระทำโดยบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

⁸ ถูกยกเลิกเพื่อแก้ไข โดย ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 28/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 25 พฤศจิกายน พ.ศ.2552

⁹ ถูกเพิ่ม โดย ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กข. 42/2546 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 3 ธันวาคม พ.ศ.2546

ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจการจัดอันดับกองทุนรวม ไม่ถือเป็นการประกอบ
ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2544 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 14 กันยายน พ.ศ. 2544

(นายสมคิด จาคูศรีพิทักษ์)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

¹⁰ถูกเพิ่ม โดย ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กข. 42/2546 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจ
หลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 3 ธันวาคม พ.ศ.2546

สารบัญเชิงอรรถ

ลำดับ	ประกาศ ณ วันที่	ประกาศ	ชื่อเรื่อง	เนื้อหา	สถานะ
ฉบับแม่	25 พ.ย. 2544	คณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 22/2544	การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชน ที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 2)		ใช้งาน (มีผลใช้บังคับตั้งแต่ 1 ต.ค. 2544 เป็นต้นไป)
1	3 ธ.ค. 2546	คณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กข. 42/2546	การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชน ที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 3)	แก้ไขประกาศ กน. 22/2544 ดังนี้ 1. เพิ่ม นิยาม “การจัดอันดับกองทุนรวม” 2. เพิ่มวรรค 2 ของข้อ 2 3. เพิ่มข้อ 2/1	ใช้งาน (มีผลใช้บังคับตั้งแต่ 16 ธ.ค. 2546 เป็นต้นไป)
2	27 ธ.ค. 2549	คณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กข. 44/2549	การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชน ที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 4)	แก้ไขประกาศ กน. 22/2544 ดังนี้ 1. เพิ่ม นิยาม “ผู้ประกอบการหลักทรัพย์ ต่างประเทศ” และ “ผู้ลงทุนสถาบัน” 2. เพิ่ม (2/1) ของข้อ 2	ใช้งาน (มีผลใช้บังคับตั้งแต่ 16 ม.ค. 2550 เป็นต้นไป)
3	25 พ.ย. 2552	คณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 28/2552	การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชน ที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 5)	แก้ไขประกาศ กน. 22/2544 ดังนี้ 1. แก้ไข ข้อ 1 2. แก้ไข (2/1) ของข้อ 2 3. แก้ไข (4) ของข้อ 2	ใช้งาน (มีผลใช้บังคับตั้งแต่ 1 ก.พ. 2553 เป็นต้นไป)
4	26 ส.ค. 2553	คณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 13/2553	การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชน ที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 6)	แก้ไขประกาศ กน. 22/2544 ดังนี้ 1. ยกเลิก นิยาม “ผู้ประกอบการ หลักทรัพย์ต่างประเทศ” 2. แก้ไข (2/1) ของข้อ 2	ใช้งาน (มีผลใช้บังคับตั้งแต่ 16 ก.ย. 2553 เป็นต้นไป)

