

13 สิงหาคม 2556

เรียน ผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง
ผู้จัดการผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกแห่ง
นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
นายกสมาคมธนาคารไทย
นายกสมาคมธนาคารนานาชาติ
นายกสมาคมประกันชีวิตไทย

ที่ กต.ภธ.(ว) 34 /2556 เรื่อง แนวทางการปฏิบัติเกี่ยวกับการโฆษณาและ
การส่งเสริมการขายของผู้ประกอบการธุรกิจ

ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนได้ออกประกาศที่ ทธ. 23/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์
เงื่อนไข และวิธีการโฆษณาและการส่งเสริมการขายของผู้ประกอบการธุรกิจ ลงวันที่ 4 เมษายน พ.ศ. 2556
("ประกาศที่ ทธ. 23/2556") และในระยะเวลาที่ผ่านมาได้มีข้อซักถามเกี่ยวกับการปฏิบัติเพื่อให้เป็นไปตาม
ประกาศดังกล่าวเป็นจำนวนมาก ดังนั้น เพื่อให้มีความชัดเจนเพียงพอที่ผู้ประกอบการจะสามารถปฏิบัติ
ตามประกาศที่ ทธ. 23/2556 สำนักงานอาศัยอำนาจตามข้อ 5 (2) แห่งประกาศที่ ทธ. 23/2556 กำหนด
แนวทางการปฏิบัติเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายเพื่อให้เป็นไปตามหลักการของประกาศที่
ทธ. 23/2556 ดังนี้

1. การโฆษณา

1.1 ในการประมาณการผลตอบแทนในอนาคตของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องเป็น
ผู้จัดทำข้อมูลประกอบการประมาณการผลตอบแทน โดยผู้ประกอบการเป็นนายหน้า คำ และจัดจำหน่าย
หลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน (LBDU) สามารถนำข้อมูลดังกล่าวไปเผยแพร่ต่อได้ แต่ห้ามเปลี่ยนแปลงข้อมูล
ดังกล่าว

1.2 การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึงประมาณการผลตอบแทนในอนาคต
ของกองทุนรวมที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนว่าจะถือทรัพย์สินที่ลงทุนตลอดอายุโครงการจัดการกองทุนรวม
หรือตลอดรอบการลงทุนในแต่ละรอบนั้น บริษัทจัดการจะประมาณการผลตอบแทนในอนาคตได้ก็ต่อเมื่อ

(1) ทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนมีการกำหนดระยะเวลาและอัตราผลตอบแทน
ที่จะได้รับไว้อย่างชัดเจน เช่น ตราสารหนี้ที่มีการกำหนดอายุและอัตราผลตอบแทนของตราสารไว้ เป็นต้น
ซึ่งไม่รวมถึงทรัพย์สินที่ไม่มีการระบุอัตราผลตอบแทนแน่นอน เช่น หุ้น ตราสารทุน และกองทุนรวมอิตีเอฟ
 เป็นต้น

(2) ในกรณีที่ตราสารที่กองทุนรวมลงทุนครบอายุก่อนครบอายุโครงการจัดการกองทุนรวม เช่น ตราสารครบอายุก่อนครบอายุโครงการ 10 วัน และบริษัทจัดการประสงค์จะนำเงินที่ได้จากการที่ตราสารครบอายุดังกล่าวไปลงทุนต่อจนครบอายุโครงการ ตราสารที่ลงทุนต่อจะต้องไม่มีความเสี่ยงด้านความผันผวนทางราคา (market risk) และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (liquidity risk) เช่น ตราสารหนี้ที่มีอายุไม่เกินอายุโครงการที่เหลืออยู่ หรือ เงินฝากธนาคาร เป็นต้น บริษัทจัดการจึงจะสามารถประมาณการผลตอบแทนในอนาคตได้

1.3 ในกรณีที่เป็นการโฆษณากองทุนรวมที่กำหนดว่าจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อหน่วยลงทุนมีมูลค่าตามอัตราที่กำหนดไว้ ซึ่งพิจารณาได้ว่าเป็น Trigger fund ประเภทหนึ่ง ดังนั้น ผู้ประกอบธุรกิจต้องแสดงข้อความอธิบายประกอบอัตราที่กำหนดไว้ว่า “การกำหนดเป้าหมายอัตราการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเป็นเพียงเป้าหมายที่เป็นเหตุให้มีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเท่านั้น ไม่ใช้การประมาณการหรือการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ ทั้งนี้ หากภาวะตลาดหรือภาวะการลงทุนเปลี่ยนแปลงไปจากการคาดการณ์ กองทุนรวมอาจไม่ดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติก็ได้”

1.4 ในการจัดให้มีข้อความคำเตือน หรือข้อมูลเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุนในการโฆษณาในทุกสื่อหรือผ่านเครื่องมือใด ๆ เช่น ป้ายโฆษณาบนรถประจำทาง แผ่นพับ ปฏิทิน ของชำร่วย คู่มือที่เอ็ม เว็บไซต์ หรือวิทยุ เป็นต้น ต้องมีความชัดเจนในรูปแบบการนำเสนอ ที่ทำให้ผู้ลงทุนสามารถสังเกตได้ง่าย เช่น ขนาดของข้อความคำเตือน หรือข้อมูลเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุนในสื่อสิ่งพิมพ์หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์ต้องมีความคมชัด กล่าวคือ โทนสีที่ใช้ต้องมีความเข้มกว่า โทนสีของพื้นโฆษณา หรือความหนาของตัวอักษรไม่ควรบางกว่าความหนาของตัวอักษรส่วนใหญ่ เป็นต้น และขนาดไม่เล็กกว่าตัวอักษรส่วนใหญ่ที่ใช้ในโฆษณา หรือในกรณีสื่อวิทยุ การอ่านออกเสียงต้องมีความชัดถ้อยชัดคำ และอ่านออกเสียงด้วยความเร็วที่บุคคลทั่วไปสามารถรับฟังได้ทัน เป็นต้น

2. การส่งเสริมการขาย

2.1 การจัดงานโดยผู้จัดงานเป็นผู้ที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับผู้ประกอบธุรกิจและมีผู้ประกอบธุรกิจหลายแห่งเข้าร่วมงาน เช่น งาน Money Expo เป็นต้น ผู้ประกอบธุรกิจจะต้องแจ้งให้ผู้จัดงานทราบถึงข้อจำกัดและปฏิเสธไม่เข้าร่วมกิจกรรมส่งเสริมการขายที่ไม่เป็นไปตามประกาศที่ ทธ. 23/2556

2.2 การจัดกิจกรรมของผู้ประกอบธุรกิจในลักษณะที่ให้ผู้ลงทุนแข่งขันกันลงทุน โดยมีกรให้ความรู้แก่ผู้ลงทุนควบคู่ไปด้วย อาจพิจารณาได้ว่าเป็นการให้ความรู้ผู้ลงทุน หรืออาจเข้าข่ายเป็นกิจกรรมเพื่อส่งเสริมการขาย ดังนั้น ในการจัดกิจกรรมดังกล่าวขอให้ผู้ประกอบธุรกิจพิจารณากำหนดรูปแบบกิจกรรมและการให้รางวัลด้วยความระมัดระวัง

2.3 ในการจัดรายการส่งเสริมการขาย จำนวนของสมนาคุณที่จัดเตรียมไว้ต้องไม่จำกัดจำนวนเพื่อมิให้พิจารณาได้ว่าเป็นการเร่งรัดให้ทำธุรกรรม เช่น ห้ามกำหนดว่าจะแจกของสมนาคุณให้แก่ผู้ซื้อหน่วยลงทุน/ซื้อขายหุ้น 100 รายแรกเท่านั้น เป็นต้น รวมทั้งต้องให้ผู้ทำธุรกรรมตามเงื่อนไขเดียวกันมีสิทธิเท่าเทียมกันด้วย นอกจากนี้ จะต้องไม่แจกของสมนาคุณสำหรับการเปิดบัญชีที่มีเงื่อนไขว่าจะต้องซื้อขายหรือลงทุนตามจำนวนขั้นต่ำภายในเวลาที่ผู้ประกอบธุรกิจกำหนด

2.4 เพื่อให้การส่งเสริมการขายตราสารหนี้ไม่เป็นการจูงใจหรือเร่งรัดผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในตราสารหนี้ โดยไม่คำนึงถึงข้อมูลที่เป็นพื้นฐานที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุน จึงเห็นควรกำหนดมูลค่าของสมนาคุณ สิทธิ หรือประโยชน์อื่นใดไปในแนวทางเดียวกับการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน ดังนี้

2.4.1 มูลค่าของสมนาคุณต้องไม่เกินร้อยละ 0.2 ของมูลค่าการลงทุนขั้นต่ำของผู้ซื้อแต่ละราย ทั้งนี้ ผู้ลงทุนทุกรายที่ซื้อตราสารหนี้รุ่นเดียวกันจะต้องได้รับของสมนาคุณที่เท่าเทียมกันตามเงื่อนไขที่กำหนด โดยมูลค่าการลงทุนขั้นต่ำที่ใช้ในการคำนวณ ได้แก่

(1) มูลค่าขั้นต่ำที่กำหนด เช่น กำหนดให้ซื้อไม่ต่ำกว่า 5,000 บาท

(2) กรณีกำหนดมูลค่าซื้อเป็นช่วง ให้ใช้จำนวนขั้นต่ำของช่วง เช่น มูลค่าซื้อ 10,000 - 50,000 บาท ให้คำนวณมูลค่าของสมนาคุณจากจำนวนขั้นต่ำของช่วง คือ 10,000 บาท

2.4.2 ในกรณีที่ของสมนาคุณเป็นอัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทนเพิ่มจากอัตราปกติของตราสารหนี้ นั้น อัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทนที่เพิ่มในแต่ละงวดตลอดอายุตราสารหนี้รวมกันจะต้องไม่เกินร้อยละ 0.2 ของมูลค่าเงินลงทุน เช่น หุ้นกู้มูลค่า 100 บาทอายุ 2 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.0 ต่อปี หากจะให้ของสมนาคุณเป็นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมจากอัตราปกติ ผู้ประกอบธุรกิจจะให้ได้ไม่เกิน 0.20 บาทตลอดระยะเวลาลงทุน ซึ่งหมายความว่าดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนได้รับทั้งหมดจากการลงทุนในกรณีนี้คือ 8.20 บาท

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบและถือปฏิบัติ และเผยแพร่ให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทราบด้วย
 ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางอารียา จิระพัฒน์วงศ์ โทรศัพท์ 0-2695-9574 หรือที่ insec@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ



(นายวรพล โสคติยานุรักษ์)

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

โทรศัพท์ 0-2695-9574

โทรสาร 0-2695-9781