

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สช. 10/2558

เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและ
การส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
(ฉบับประมวล)

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 5(1) และข้อ 9 วรรคหนึ่ง ประกอบกับข้อ 12(3)
ข้อ 46 ข้อ 47 และข้อ 48 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทค. 35/2556 เรื่อง มาตรฐาน
การประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจ
หลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 สำนักงาน
ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม พ.ศ. 2558 เป็นต้นไป

หมวด 1

ข้อกำหนดทั่วไป

ข้อ 2⁹ ในประกาศนี้

คำว่า “กองทุนรวมมีประกัน” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับกองทุนรวมดังกล่าวตามที่
กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน และให้หมายความ
รวมถึงกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเป็น โครงการจัดการลงทุนแบบกลุ่ม
(collective investment scheme) ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมดังกล่าว ทั้งนี้ ไม่ว่าจะจัดตั้งใน
รูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด

⁹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สช. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและ
การส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565
(มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)

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

“ผู้ลงทุน” หมายความว่า ลูกค้านักลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจ และให้หมายความรวมถึงผู้ที่สนใจจะใช้บริการหรือลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนด้วย

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“กองทุน” หมายความว่า กองทุนรวม หรือกองทุนส่วนบุคคล

“กองทุนรวม” หมายความว่า

(1) กองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(2) กองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเป็นโครงการจัดการลงทุนแบบกลุ่ม (collective investment scheme) ทั้งนี้ ไม่ว่าจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด แต่ไม่รวมถึงกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ดังต่อไปนี้

(ก) กองทุนซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

(ข) กองทุนซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

“กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์” หมายความว่า กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

“กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

“กิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า กิจการโครงสร้างพื้นฐานตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

“ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน” หมายความว่า ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อ 3 ข้อกำหนดในรายละเอียดตามประกาศนี้ กำหนดขึ้นเพื่อให้ผู้ประกอบการปฏิบัติตามประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ ในส่วนที่เกี่ยวกับการ โฆษณาและการส่งเสริมการขายในเรื่องดังต่อไปนี้ ให้เป็นไปในแนวทางเดียวกัน

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

ข้อ 4 ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร สำนักงานอาจพิจารณาผ่อนผันให้ผู้ประกอบการไม่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการ โฆษณาและการส่งเสริมการขายในเรื่องใดเรื่องหนึ่งตามประกาศนี้เป็นการเฉพาะรายหรือเป็นการชั่วคราว โดยในการผ่อนผันสำนักงานอาจกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ประกอบการต้องปฏิบัติด้วยก็ได้

หมวด 2

การโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน

ข้อ 5 เพื่อให้การโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนเป็นไปตามข้อ 46 แห่งประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ ผู้ประกอบการต้องนำเสนอข้อมูลประกอบการโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในหมวดนี้

⁹เพื่อประโยชน์ในการกำหนดหลักเกณฑ์ในหมวดนี้ ให้คำว่า “ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน” หมายความว่า หลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และให้หมายความรวมถึงกองทุนด้วย

⁹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการ โฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบการหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)

ส่วนที่ 1

มาตรฐานการโฆษณาที่เหมาะสม

ข้อ 6 ให้ผู้ประกอบการธุรกิจจัดให้มีระบบงานและกระบวนการภายในเพื่อให้มั่นใจว่าการโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนแต่ละครั้งมีความสอดคล้องกับข้อกำหนดเกี่ยวกับการโฆษณาตามประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ และประกาศฉบับนี้ ตลอดจนแนวทาง คำสั่ง และหนังสือเวียนที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศดังกล่าว

ข้อ 7 ให้ผู้ประกอบการธุรกิจนำเสนอข้อมูลประกอบการโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนไม่ว่าโดยทางข้อความ ภาพ เสียง เครื่องหมาย หรือสัญลักษณ์ใด ๆ และไม่ว่าจะกระทำผ่านสื่อหรือเครื่องมือใด ๆ ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) การโฆษณามีการนำเสนอข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุนอย่างครบถ้วน โดยอย่างน้อยต้องแสดงข้อมูลดังนี้

(ก) มีการแสดงข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน

(ข)⁹ หากมีการแสดงข้อมูลด้านบวกหรือโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนต้องมีการแสดงข้อมูลด้านลบหรือความเสี่ยงจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนควบคู่กัน เว้นแต่เป็นการแสดงข้อมูลดังกล่าวสำหรับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ออกโดยกองทุนรวม

(ค) มีการตรวจสอบความถูกต้องของถ้อยคำ เพื่อให้มีถ้อยคำที่ไม่ถูกต้องหรือที่มีความหมายคลุมเครือในโฆษณา

(2) การนำเสนอข้อมูลประกอบการโฆษณา ต้องไม่มีลักษณะดังนี้

(ก) ทำให้เข้าใจว่าผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมีความเสี่ยงต่ำกว่าความเป็นจริงหรือไม่มีความเสี่ยงจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน

(ข) แสดงผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนสูงเกินจริง

(ค) ทำให้สำคัญผิดเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน เช่น ประเภท ผลตอบแทน หรือความเสี่ยง เป็นต้น

(ง) ใช้คำศัพท์เทคนิคหรือคำศัพท์เฉพาะ เว้นแต่คำศัพท์ดังกล่าวเป็นคำศัพท์ที่ผู้ลงทุนทั่วไปมีความคุ้นเคยแล้ว

⁹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)

- (จ) ใช้ภาษาที่ยากต่อการเข้าใจ หรือใช้ประโยคที่ซับซ้อน หรือใช้ข้อความที่ทำให้สามารถแปลความหมายได้หลายทาง
- (ฉ) ใช้รูปแบบการนำเสนอที่ยากต่อการเข้าใจ หรือทำให้เข้าใจเกินความเป็นจริง
- (ช) ใช้ภาพ เครื่องหมาย หรือสัญลักษณ์ประกอบการโฆษณาขัดแย้งกับข้อความที่ปรากฏในโฆษณา
- (ซ) ใช้ภาพ เครื่องหมาย หรือสัญลักษณ์ขนาดใหญ่จนลดความสำคัญของข้อความหรือคำเตือนในโฆษณาลง
- (3) ในกรณีที่มีการโฆษณามีการนำเสนอข้อมูลที่มีไขข้อมูลพื้นฐานสำหรับการตัดสินใจลงทุน ต้องมีคำอธิบายประกอบข้อมูลดังกล่าวอย่างชัดเจน
- ข้อ 8 การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึงผลการดำเนินงานในอดีตหรือผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ให้ผู้ประกอบการธุรกิจจัดให้มีการโฆษณาข้อมูลดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
- (1) ให้จัดทำในรูปแบบที่ผู้ลงทุนสามารถมองเห็นได้และมีระยะเวลาอย่างเพียงพอในการศึกษาและทำความเข้าใจข้อมูลดังกล่าวก่อนทำการลงทุนได้ ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกระทำผ่านสื่อหรือเครื่องมือใด ๆ
 - (2) ไม่มีลักษณะที่โดดเด่นเกินกว่าข้อมูลส่วนอื่นในโฆษณานั้น
 - (3)⁴ ได้จัดทำขึ้นตามหลักวิชาอันเป็นที่ยอมรับหรือเป็นไปตามมาตรฐานสากลและมีการระบุแหล่งที่มาอย่างชัดเจน ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นการโฆษณาข้อมูลผลตอบแทนหรือผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนต้องเป็นข้อมูลที่ตรงกับข้อมูลที่ผู้ประกอบการจัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ดำเนินงานของกองทุนดังกล่าวตามที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
 - (4) ต้องจัดให้มีคำเตือนที่ระบุว่า “ผลการดำเนินงานในอดีต/ ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

⁴ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สร. 67/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 14 พฤศจิกายน พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2561)

(5) ในกรณีที่มีการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนกับการลงทุนโดยวิธีการอื่น การลงทุนที่สามารถนำมาเปรียบเทียบนั้นจะต้องมีความคล้ายคลึงกัน โดยพิจารณาจากวัตถุประสงค์การลงทุน นโยบายการลงทุน และลักษณะความเสี่ยงในการลงทุน รวมทั้งต้องระบุข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญที่สามารถทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจถึงความแตกต่างในลักษณะการลงทุนแต่ละประเภทอย่างชัดเจน

ข้อ 9 การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับอันดับหรือรางวัลที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้การโฆษณาข้อมูลดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) การโฆษณาอันดับหรือรางวัลที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนในอดีต จะกระทำได้อีกเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) อันดับหรือรางวัล ต้องเป็นข้อมูลที่มาจากการจัดอันดับหรือผู้ให้รางวัลที่น่าเชื่อถือ ซึ่งได้จัดอันดับหรือให้รางวัล โดยใช้วิธีการตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือเป็นไปตามมาตรฐานสากล และมีการระบุแหล่งที่มาอย่างชัดเจน

(ข) มีการแสดงข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ไว้ในหน้าเดียวกัน

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

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

ข้อ 10 การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึงประมาณการผลตอบแทนในอนาคตที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้การโฆษณาข้อมูลดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ให้จัดทำในรูปแบบที่ผู้ลงทุนสามารถมองเห็นได้และมีระยะเวลาอย่างเพียงพอในการศึกษาและทำความเข้าใจข้อมูลดังกล่าวก่อนทำการลงทุนได้ ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกระทำผ่านสื่อหรือเครื่องมือใด ๆ

(2) ตัวเลขประมาณการผลตอบแทนในอนาคต ต้องไม่มีลักษณะที่โดดเด่นเกินกว่าข้อมูลอื่นในการโฆษณานั้น

ส่วนที่ 2

คำเตือนประกอบการโฆษณา

ข้อ 11 เพื่อให้การโฆษณามีการนำเสนอคำเตือนประกอบการโฆษณาเป็นไปตามข้อ 47 แห่งประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ ให้ผู้ประกอบการจัดให้มีการนำเสนอคำเตือนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในส่วนนี้

ข้อ 12 ในการโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทุกประเภท ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีข้อความที่เป็นคำเตือนว่า “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

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

9 ในกรณีที่เป็นการโฆษณาที่มีการระบุว่ากองทุนรวมได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมจากสำนักงานแล้ว 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

⁹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)

(2) การอ่านออกเสียงคำเตือนต้องอยู่ในวิสัยที่ผู้ฟังสามารถจับใจความของถ้อยคำได้อย่างชัดเจน โดยเฉพาะอย่างยิ่งต้องจัดให้มีการอ่านออกเสียงด้วยความเร็วปกติ

ข้อ 15 ให้นำความในข้อ 14 มาใช้บังคับกับการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุนของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ปรากฏในการโฆษณาด้วย โดยอนุโลม

หมวด 3

ข้อกำหนดเฉพาะสำหรับการโฆษณากองทุนรวม

ข้อ 16 การโฆษณากองทุนรวม ต้องมีข้อความหรือคำเตือนอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1)⁹ ข้อความที่ระบุช่องทางการขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ ข้อความดังกล่าวต้องมีลักษณะเด่นชัดเพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบได้โดยง่าย

(2)¹ การโฆษณาเกี่ยวกับกองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุน ต้องจัดให้มีข้อความที่เป็นคำเตือนที่แสดงว่า ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวด้วย

ข้อ 16/1⁹ ยกเลิก

ข้อ 17⁹ ยกเลิก

ข้อ 18 การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึงประมาณการผลตอบแทนในอนาคตของกองทุนรวมจะกระทำได้เมื่อเป็นกองทุนรวมประเภทใดประเภทหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมมีประกัน

⁹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 25/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2559)

⁹ ยกเลิกโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)

⁹ ยกเลิกโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)

(2) กองทุนรวมที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนว่าจะถือทรัพย์สินที่ลงทุนตลอดอายุโครงการจัดการกองทุนรวมหรือตลอดรอบการลงทุนในแต่ละรอบ ที่มีลักษณะดังนี้

(ก) ทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนมีการกำหนดระยะเวลาและอัตราผลตอบแทนที่จะได้รับไว้อย่างชัดเจน

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

(3)⁷ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

(4) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

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

(1) ให้จัดทำในรูปแบบที่ผู้ลงทุนสามารถมองเห็นได้และมีระยะเวลาอย่างเพียงพอในการศึกษาและทำความเข้าใจข้อมูลดังกล่าวก่อนทำการลงทุนได้ ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกระทำผ่านสื่อหรือเครื่องมือใด ๆ

(2) ตัวเลขประมาณการผลตอบแทนในอนาคต ต้องไม่มีลักษณะที่โดดเด่นเกินกว่าข้อมูลอื่นในการโฆษณานั้น

(3) ข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึงประมาณการผลตอบแทนในอนาคตของกองทุนรวมต้องถูกจัดทำโดยบริษัทจัดการซึ่งรับจัดการกองทุนนั้น ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ประกอบการธุรกิจนำข้อมูลดังกล่าวไปเผยแพร่ต่อ ต้องไม่ทำการเปลี่ยนแปลงข้อมูลนั้นเป็นประการอื่นด้วย

(4) การเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนรวมตามข้อ 18(2) มีการแสดงข้อมูลอย่างน้อยดังนี้ โดยข้อมูลดังกล่าวต้องเป็นข้อมูลอย่างเดียวกับข้อมูลที่ปรากฏในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน

(ก) ประเภททรัพย์สินที่จะลงทุน

⁷ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 36/2563 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 9 มิถุนายน พ.ศ. 2563 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2564)

(ข)¹ อัตราผลตอบแทนของทรัพย์สินที่จะลงทุนแต่ละรายการ

(ค) สัดส่วนการลงทุน

(ง) ระยะเวลาการลงทุน

(จ) อายุของกองทุนรวม

(ฉ) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม

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

(ก) ประมาณการรายได้และค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมซึ่งมีการระบุข้อมูลในลักษณะดังนี้

1. มีการระบุสมมติฐานที่สำคัญที่ใช้อ้างอิงอย่างชัดเจนและเข้าใจง่าย รวมทั้งระบุรายละเอียดเกี่ยวกับการคาดการณ์ในอนาคตและความเสี่ยงที่อาจทำให้ผลตอบแทนหรือผลการดำเนินการของกองทุนรวมไม่เป็นไปตามที่ประมาณการไว้ และ

2. มีการระบุประมาณการรายได้จากอสังหาริมทรัพย์หรือทรัพย์สินของกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่ได้รับการรับรองจากผู้ประเมินค่าทรัพย์สินซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ซึ่งจัดทำรายงานการประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนใช้อ้างอิงในการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว

(ข) ข้อมูลเกี่ยวกับการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis) โดยผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีหรือที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานหรือบุคคลอื่นใดตามที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ และข้อมูลเกี่ยวกับการวิเคราะห์ดังกล่าว มีการเปิดเผยสมมติฐานที่ใช้อ้างอิงอย่างชัดเจนและเข้าใจง่าย

(6)⁷ ในกรณีที่เป็นกรณีนำเสนอตัวเลขประมาณการผลตอบแทนของกองทุนรวมตามข้อ 18(3) หรือ (4) ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 25/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2559)

⁷ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 36/2563 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 9 มิถุนายน พ.ศ. 2563 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2564)

(ก) แสดงในรูปอัตราเงินปันผล โดยข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำอัตราเงินปันผลดังกล่าว ต้องมาจากประมาณการงบการเงินที่ผ่านการพิจารณาจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานว่าสอดคล้องกับนโยบายการบัญชีและแนวปฏิบัติทางบัญชีตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(ข) ข้อมูลที่ใช้ในการประมาณการต้องเป็นข้อมูลที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในรอบระยะเวลาใดระยะเวลาหนึ่งดังนี้

1. รอบปีบัญชีที่มีการโฆษณาประมาณการดังกล่าว โดยอาจใช้ข้อมูลที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในรอบระยะเวลาบัญชีถัดไปด้วยก็ได้ แต่ต้องไม่เกินหนึ่งรอบปีบัญชี

2. รอบระยะเวลาสิบสองเดือนนับแต่วันที่คาดว่าจะกองทุนรวมดังกล่าวจะดำเนินการเสนอขายหน่วยลงทุนแล้วเสร็จ

(ค) ในกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนในสิทธิการเช่า สิทธิสัมปทาน สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตของกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน หรือสิทธิอื่นใดในทำนองเดียวกัน ต้องแสดงให้เห็นอย่างชัดเจนด้วยว่าตัวเลขประมาณการไม่รวมส่วนที่เป็นเงินคืนทุน

(ง) ในกรณีที่กองทุนรวมได้รับการสนับสนุนรายได้หรือกำไรที่ไม่ได้เกิดจากการจัดหาผลประโยชน์ตามปกติธุรกิจ เช่น การประกันรายได้ เป็นต้น ต้องจำแนกให้เห็นอย่างชัดเจนด้วยว่าตัวเลขประมาณการผลตอบแทนประกอบด้วยผลตอบแทนจากการดำเนินงานและผลตอบแทนจากการสนับสนุนรายได้หรือกำไรดังกล่าวในอัตราเท่าใด

(7) ต้องมีข้อความดังนี้ อธิบายประกอบตัวเลขประมาณการผลตอบแทนในอนาคต

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

(ข) กรณีที่เป็นกองทุนรวมตามข้อ 18(3) ให้มีข้อความประกอบว่า “อัตราเงินปันผลดังกล่าวคำนวณจากราคาเสนอขายหน่วยลงทุน ณ ราคาที่บาท และจากอัตราการใช้เช่าพื้นที่ ที่% ซึ่งเป็นเพียงการแสดงผลการประมาณการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่.....และไม่สามารถรับรองผลได้”

(ค) กรณีที่เป็นกองทุนรวมตามข้อ 18(4) ให้มีข้อความประกอบว่า “อัตราเงินปันผลดังกล่าวคำนวณจากราคาเสนอขายหน่วยลงทุน ณ ราคาที่บาท และจากสมมติฐานว่า(ให้ระบุสมมติฐานหลักที่ทำให้เกิดที่มาของรายได้ที่กองทุนรวมจะได้รับ เช่น อัตราการใช้กำลังการผลิต หรือสัดส่วนรายได้ที่กองทุนได้รับ หรืออัตราค่าบริการของกิจการโครงสร้างพื้นฐานนั้น)..... ซึ่งเป็นเพียงการแสดงประมาณการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่และไม้อาจรับรองผลได้”

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

ข้อ 19/1⁷ ในการนำเสนอตัวเลขประมาณการผลตอบแทนตามข้อ 19 วรรคหนึ่ง (6) ให้ผู้ประกอบธุรกิจนำเสนอตัวเลขประมาณการอัตราผลตอบแทนภายใน (internal rate of return) ควบคู่กันไปด้วย

ข้อ 20 การโฆษณากองทุนรวมมีประกัน ให้ผู้ประกอบธุรกิจแสดงข้อมูลเกี่ยวกับการประกันหรือผู้ประกันของกองทุนรวมดังกล่าวด้วย

ข้อ 20/1⁵ การโฆษณากองทุนรวมที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนและการเสนอขายหน่วยลงทุน ต้องไม่เป็นการนำสิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุนรวมดังกล่าวมาเป็นปัจจัยหลักในการโฆษณา

ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจใช้ข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีดังกล่าวมาเป็นส่วนหนึ่งในการอธิบายลักษณะหรือสาระสำคัญของกองทุนรวม รูปแบบและขนาดตัวอักษรที่ใช้ในการอธิบายต้องไม่มีลักษณะที่โดดเด่นเกินกว่าข้อมูลอื่นในการโฆษณานั้น รวมถึงต้องมีการอธิบายเงื่อนไขในการลงทุน และผลกระทบในกรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีด้วย

⁷ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 36/2563 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 9 มิถุนายน พ.ศ. 2563 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน พ.ศ. 2563)

⁵ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 66/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 9 ธันวาคม พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2563)

ข้อ 21 การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวม ให้ผู้ประกอบการธุรกิจ แสดงข้อมูลเกี่ยวกับอัตราการจ่ายเงินปันผลและประวัติการจ่ายเงินปันผลในอดีตที่ผ่านมาย้อนหลัง อย่างน้อยห้าปี โดยหากกองทุนรวมมีการจัดตั้งมาแล้วน้อยกว่าห้าปี ให้แสดงข้อมูลดังกล่าวตั้งแต่ จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 21/1⁹ กรณีเป็นกองทุนรวมที่มุ่งเน้นลงทุนเพียงครั้งเดียวโดยถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ จนครบกำหนดอายุของทรัพย์สิน หรืออายุของรอบการลงทุนของกองทุนรวม หรือครบอายุของกองทุนรวม (buy & hold fund) โดยมีการกำหนดห้ามผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลาใด ๆ ต้องจัดให้มีคำเตือนว่า “ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา... (ระบุ x วัน/เดือน/ปี)...” ได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก”

ในกรณีที่กองทุนรวมตามวรรคหนึ่งมีการโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึง ประสิทธิภาพผลตอบแทนในอนาคตของกองทุนรวมตามข้อ 19 ด้วย คำเตือนตามวรรคหนึ่งต้องแสดง อยู่ในหน้าเดียวกันกับการโฆษณาข้อมูลดังกล่าว และขนาดตัวอักษรของคำเตือนต้องมีความชัดเจน และไม่เล็กไปกว่าตัวอักษรปกติของข้อมูลส่วนใหญ่ในการโฆษณา

ข้อ 22¹ การโฆษณาของกองทุนรวมที่ระบุว่าจะเลิกกองทุนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน อัตโนมัติเมื่อหน่วยลงทุนมีมูลค่าตามเป้าหมายที่กำหนด (trigger fund) ให้ผู้ประกอบการธุรกิจจัดให้ การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) มีคำเตือนดังนี้

(ก) มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายไม่ใช่การรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุน

(ข)⁹ ในกรณีที่โครงการจัดการกองทุนรวมกำหนดห้ามผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืน หน่วยลงทุน ในช่วงระยะเวลาใด ๆ ต้องจัดให้มีคำเตือนว่า “ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ ในช่วงเวลา... (ระบุ x วัน/เดือน/ปี)...” ได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก”

(2) ไม่มีข้อความใด ๆ ที่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่ามูลค่าหน่วยลงทุนซึ่งกำหนดเป็น เป้าหมายนั้นเป็นอัตราผลตอบแทนภายในระยะเวลาที่กำหนด

⁹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 25/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2559)

⁹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)

(3) ไม่ใช่คำว่า “ผลตอบแทน” เพื่อสื่อถึงมูลค่าหน่วยลงทุนซึ่งกำหนดเป็นเป้าหมาย

(4) ในกรณีที่มีการกำหนดมูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายเป็นอัตราร้อยละ มูลค่าดังกล่าวต้องสอดคล้องกับระยะเวลาเป้าหมายที่กำหนดด้วย เช่น กำหนดระยะเวลาเป้าหมายภายในหกเดือน ต้องใช้ตัวเลขที่เป็นอัตรา X% สำหรับระยะเวลาหกเดือน เป็นต้น

(5) มีข้อความอธิบายเกี่ยวกับการดำเนินการเมื่อหน่วยลงทุนมีมูลค่าไม่เป็นไปตามเป้าหมายภายในระยะเวลาที่กำหนด เช่น การเลิกกองทุนรวมและโอนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนเข้าบัญชีของผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น

(6) การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับความสำเร็จของกองทุนรวม ผู้ประกอบธุรกิจสามารถนำเสนอข้อมูลในรูปแบบกองทุนเดียวหรือหลายกองทุน หรือแยกตามประเภทหรือนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม หรือระบุเป็นช่วงระยะเวลา โดยต้องระบุข้อมูลเกี่ยวกับจำนวนกองทุนรวมทั้งหมดซึ่งอยู่หรือเคยอยู่ภายใต้การจัดการที่สอดคล้องกับข้อมูลที่นำเสนอดังกล่าวและข้อมูลเพิ่มเติมดังนี้

(ก) จำนวนกองทุนรวมที่ถึงเป้าหมายภายในกำหนดเวลาการลงทุน

(ข) จำนวนกองทุนรวมที่ถึงเป้าหมายแต่เกินกว่ากำหนดเวลาการลงทุน

(ค) จำนวนกองทุนรวมที่ยังไม่ถึงเป้าหมายแต่อยู่ภายในกำหนดเวลาการลงทุน

(ง) จำนวนกองทุนรวมที่ยังไม่ถึงเป้าหมายและเกินกว่ากำหนดเวลาการลงทุน

ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวต้องมีรูปแบบและขนาดตัวอักษรที่ไม่เล็กกว่าขนาดตัวอักษรส่วนใหญ่ในโฆษณา

ข้อ 22/1² การโฆษณาของกองทุนรวมที่ระบุนายการทรัพย์สินที่จะลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว ผู้ประกอบธุรกิจจะจัดให้มีข้อความสงวนสิทธิให้บริษัทจัดการสามารถเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นไปตามเงื่อนไขโดยครบถ้วนดังต่อไปนี้

(1) มีเหตุอันควรเชื่อได้ว่าอาจเกิดสถานการณ์ที่จะทำให้บริษัทจัดการจำเป็นต้องเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินหรือสัดส่วนการลงทุนเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

(2) มีการระบุข้อความประกอบการสงวนสิทธิว่า “บริษัทจัดการจะใช้ดุลพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ”

² แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 38/2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 5 กรกฎาคม พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2560)

(3) การแสดงข้อความสงวนสิทธิและข้อความประกอบการสงวนสิทธิต้องอยู่ในหน้าเดียวกันกับการแสดงข้อมูลรายการทรัพย์สินที่จะลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุน โดยขนาดตัวอักษรของข้อความดังกล่าวต้องมีความชัดเจนและไม่เล็กไปกว่าตัวอักษรที่ใช้ในการแสดงข้อมูลรายการทรัพย์สินหรือสัดส่วนการลงทุนนั้น

ความในวรรคหนึ่งให้ใช้บังคับเฉพาะกับกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย หรือกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล

(2) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

ข้อ 22/2⁹ มีให้นำความในข้อ 12 ข้อ 16(2) และข้อ 22(1) (ก) และ (5) มาใช้บังคับกับการโฆษณาที่มีข้อจำกัดด้านเวลาหรือพื้นที่สื่อในการโฆษณา โดยผู้ประกอบธุรกิจได้จัดให้มีคำเตือนว่า “กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน” ในการโฆษณาดังกล่าว

หมวด 4

ข้อกำหนดเฉพาะสำหรับการโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน

ข้อ 23 นอกจากการปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อกำหนดในหมวด 2 และหมวด 3 แล้วให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้การโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนเป็นไปตามข้อกำหนดเฉพาะตามที่กำหนดในหมวดนี้ด้วย

ข้อ 24 การโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนให้ผู้ประกอบธุรกิจแสดงข้อความอธิบายเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวแก่ผู้ลงทุนในเรื่องดังต่อไปนี้

(1) ปัญหาสภาพคล่องหรือข้อจำกัดการโอน (ถ้ามี)

⁹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)

(2) ความเสี่ยงหรือความซับซ้อนที่สำคัญ

ข้อ 25 การโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง (underlying asset) และกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงดังกล่าว ให้ผู้ประกอบการธุรกิจแสดงข้อความอธิบายในเรื่องดังนี้เพิ่มเติมด้วย

(1) การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้

(2) ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนทำการลงทุน

ข้อ 26 ให้ผู้ประกอบการธุรกิจจัดให้มีคำเตือนแก่ผู้ลงทุนถึงความจำเป็นในการขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบการก่อนทำการลงทุน

ข้อ 27 ในกรณีที่เป็นการโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนดังต่อไปนี้ ให้ผู้ประกอบการธุรกิจแสดงข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบหากมีสถานการณ์ในเชิงลบอย่างมากที่สุดเกิดขึ้น (worst case scenario) ด้วย ทั้งนี้ ตามที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนและเอกสารสรุปข้อมูลสำคัญของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน (factsheet)

(1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีไชราย่อย ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้ง จัดการและลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีไชราย่อย ซึ่งมีนโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามากกว่าร้อยละหนึ่งร้อยของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

(2) ตราสารค้ำยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการเสนอขายตราสารค้ำยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์

หมวด 5

การส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน

ข้อ 28⁹ เพื่อให้การจัดให้มีการส่งเสริมการขายเป็นไปตามข้อ 48 แห่งประกาศ มาตรฐานการประกอบธุรกิจ ให้ผู้ประกอบการจัดให้มีการส่งเสริมการขายเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

- (1) กรณีเป็นผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ออกโดยกองทุนรวม ให้เป็นไปตามที่สมาคม บริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
- (2) กรณีเป็นผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนนอกเหนือจาก (1) ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ที่กำหนดในหมวดนี้

ข้อ 29 ในกรณีที่ผู้ประกอบการเข้าร่วมในการจัดงานมหกรรม ให้ผู้ประกอบการ แข็งแก่ผู้จัดงานทราบถึงขอบเขตการจัดให้มีการส่งเสริมการขายที่ผู้ประกอบการสามารถดำเนินการ ได้ รวมทั้งปฏิเสธไม่เข้าร่วมการส่งเสริมการขายของผู้จัดงานที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดที่ผู้ประกอบการ ต้องปฏิบัติ

ข้อ 30 การจัดให้มีการส่งเสริมการขาย ให้ผู้ประกอบการปฏิบัติให้เป็นไปตาม หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) จำนวนของสมนาคุณต้องมีอย่างเพียงพอสำหรับผู้ลงทุนที่ใช้บริการหรือ ลงทุนตามเงื่อนไขที่ผู้ประกอบการกำหนด
- (2) ผู้ลงทุนที่ใช้บริการหรือลงทุนตามเงื่อนไขเดียวกันต้องมีสิทธิได้รับ ของสมนาคุณเท่าเทียมกัน
- (3) กำหนดระยะเวลาในการจัดให้มีการส่งเสริมการขายไม่น้อยกว่าสิบห้าวัน เว้นแต่เป็นการส่งเสริมการขายสำหรับการเสนอขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนเป็นครั้งแรก (IPO) หรือเป็นการส่งเสริมการขายในการจัดงานมหกรรมที่มีผู้ประกอบการหลายรายเข้าร่วมและ ผู้ประกอบการไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับผู้จัดการ
- (4) ของสมนาคุณมีมูลค่าไม่เกินกว่าที่กำหนดตามข้อ 31

⁹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและ การส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบการหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)

ข้อ 31 มูลค่าของสมนาคุณ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1)⁹ ยกเลิก

(2) มูลค่าของสมนาคุณสำหรับการส่งเสริมการขายหุ้นหรือผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้เป็นไปตามที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนด

(3)⁹ ยกเลิก

(4) มูลค่าของสมนาคุณสำหรับการส่งเสริมการขายตราสารหนี้ ต้องไม่เกิน ร้อยละ 0.2 ของมูลค่าการลงทุนขั้นต่ำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละราย ทั้งนี้ ในกรณีที่ของสมนาคุณ เป็นอัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทนเพิ่มเติมจากอัตราปกติของตราสารหนี้ ให้ถือเอามูลค่า ดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนเพิ่มเติมที่จะได้รับตลอดอายุของตราสารหนี้ นั้นเป็นมูลค่าของสมนาคุณ

(5) มูลค่าของสมนาคุณสำหรับการเปิดบัญชีซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ที่ไม่มีเงื่อนไขให้ผู้ลงทุนต้องทำการซื้อขายหรือลงทุนตามจำนวนขั้นต่ำภายในระยะเวลาที่ ผู้ประกอบธุรกิจกำหนด ต้องไม่เกินสองร้อยบาท

(6)¹ มูลค่าของสมนาคุณสำหรับการส่งเสริมการขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย กำหนด

ข้อ 32 การส่งเสริมการขายที่เป็นการจัดกิจกรรมในลักษณะดังต่อไปนี้ ผู้ประกอบธุรกิจอาจไม่ถือปฏิบัติตามข้อกำหนดในข้อ 30 ก็ได้ ทั้งนี้ ต้องไม่มีเจตนาเลี่ยง การปฏิบัติตามข้อ 30

(1) การจัดกิจกรรมให้ผู้ลงทุนแข่งขันลงทุนโดยมีการให้ความรู้เกี่ยวกับการ ลงทุนแก่ผู้ลงทุนตลอดระยะเวลาที่จัดกิจกรรม เพื่อให้เกิดความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน ที่เหมาะสม และสิทธิประโยชน์ของผู้ลงทุน

(2) การให้ของขวัญในโอกาสอันเป็นประเพณีที่ถือปฏิบัติกันโดยทั่วไป

⁹ ยกเลิกโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สร. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและ การส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)

⁹ ยกเลิกโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สร. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและ การส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สร. 25/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการ ส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2559)

(3) การจัดกิจกรรมสัมมนาหรือให้ความบันเทิงแก่ลูกค้าในโอกาสต่าง ๆ เพื่อสร้างความสัมพันธ์อันดีหรือแสดงความขอบคุณแก่ผู้ลงทุน

ข้อ 33⁹ ในการส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ให้ผู้ประกอบการธุรกิจปฏิบัติ ตามประกาศของสมาคมที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ดังต่อไปนี้ด้วย

(1) ในกรณีที่เป็นหุ้นหรือผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้ปฏิบัติตามประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยว่าด้วยการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายของบริษัทสมาชิก

(2) ในกรณีที่เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้ปฏิบัติตามแนวทางของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยในส่วนที่เกี่ยวกับประกาศคณะกรรมการชมรมผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ว่าด้วยวงเงินการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

หมวด 6

บทเฉพาะกาล

ข้อ 34 ในกรณีที่การโฆษณาผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนของผู้ประกอบธุรกิจซึ่งใช้ โฆษณาอยู่ในวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ ยังไม่มีข้อความที่เป็นคำเตือนตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ให้ผู้ประกอบธุรกิจดำเนินการปรับปรุงหรือแก้ไขให้การโฆษณาดังกล่าวมีข้อความที่เป็นคำเตือน ตามที่กำหนดภายในโอกาสแรกที่สามารถทำได้ แต่ต้องไม่เกินกว่าวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

ประกาศ ณ วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2558

(นายวรพล โสคติยานุรักษ์)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

⁹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 17/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2565)