

5 พฤษภาคม 2560

เรียน นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
นายกสมาคมประกันชีวิตไทย
ประธานสมาคมธนาคารไทย
ประธานสมาคมธนาคารนานาชาติ
ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวมทุกบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
การค้าหลักทรัพย์หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุนทุกบริษัท
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ที่ กสท.นจ.(ว) 18 /2560 เรื่อง ซักซ้อมแนวทางการเปิดเผยข้อมูลและ
การขาย term fund ที่มีการประมาณการผลตอบแทน

ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87 /2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน
ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 กำหนดว่า บลจ. จะต้องจัดการลงทุน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและ
ผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 88/2558
เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้
รายย่อยและกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 กำหนดให้หนังสือชี้ชวน
ต้องมีข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน โดยต้องไม่แสดงข้อความหรือข้อมูลที่
เป็นเท็จ เกินความจริง หรืออาจก่อให้เกิดความเข้าใจผิด และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 10/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการ โฆษณาและการส่งเสริม
การขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 1 เมษายน
พ.ศ. 2558 กำหนดให้การนำเสนอข้อมูลประกอบการ โฆษณาต้องไม่ทำให้สำคัญผิดเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์
ในตลาดทุน เช่น ประเภท ผลตอบแทนหรือความเสี่ยง เป็นต้น รวมทั้งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการ
ของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556
กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องใช้ความรู้ ความสามารถ และความชำนาญ ด้วยความเอาใจใส่และระมัด
ระวังตามมาตรฐานหรือเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพในลักษณะเดียวกันจะพึงกระทำ ซึ่งในการแนะนำการลงทุน

ให้กับลูกค้า ผู้ประกอบธุรกิจต้องดำเนินการให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ที่จะแนะนำให้แก่ลูกค้าอย่างเพียงพอ ไม่บิดเบือน และไม่ทำให้สำคัญผิด และคำนึงถึงการที่ลูกค้าจะได้รับข้อมูลหรือบริการที่เกี่ยวข้องหลังการลงทุน โดยมีแนวปฏิบัติเป็นไปตามประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 1/2560 เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุนและตราสารหนี้ ลงวันที่ 9 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 และประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 2/2560 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับบริษัทจัดการกองทุนรวมในการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ลงวันที่ 2 มีนาคม พ.ศ. 2560 นั้น

สำนักงานขอชักชวนความเข้าใจ บลจ.และผู้ขายดังนี้

1. ในกรณีของ บลจ. ขอให้ดำเนินการดังนี้

(1) จัดการลงทุนให้เป็นไปตามที่ได้กำหนดไว้แล้ว โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ลงทุนเป็นสำคัญอย่างเคร่งครัด ทั้งนี้ บลจ. จะสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้เฉพาะเมื่อมีความจำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยการเปลี่ยนแปลงนั้นต้องไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ และ บลจ. ต้องแจ้งรายละเอียดของพอร์ตการลงทุนจริงให้ผู้ขายทราบ ทั้งก่อนและหลังการซื้อทรัพย์สินเพื่อลงทุน ซึ่งอย่างน้อยต้องประกอบด้วย ชื่อผู้ออกตราสาร คุณภาพของตราสาร (credit rating) สัดส่วนการลงทุน และอัตราผลตอบแทน

(2) จัดทำหนังสือชี้ชวนและเอกสารประกอบการขายด้วยข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน และไม่มัลักษณะที่ทำให้เกิดความเข้าใจผิดเกี่ยวกับผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของตราสารที่ลงทุน โดยเฉพาะข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการประมาณการผลตอบแทนของ term fund อาทิ เช่น ตราสารที่ลงทุน คุณภาพของตราสาร (credit rating) สัดส่วนการลงทุน ข้อความสงวนสิทธิท้ายตารางประมาณการ เป็นต้น ทั้งนี้ ข้อมูลในเอกสารประกอบการขายควรจัดทำด้วยตัวอักษรที่มีขนาดไม่เล็กกว่าข้อความประมาณการผลตอบแทนอื่น และสามารถอ่านได้อย่างชัดเจนด้วย นอกจากนี้ ในการแจ้งข้อมูลพอร์ตการลงทุนจริงให้ลูกค้าทราบ ขอให้แสดงควบคู่กับข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารประกอบการขาย โดยระบุรายชื่อผู้ออกตราสาร สัดส่วนการลงทุน และคุณภาพของตราสาร (credit rating) ในลักษณะที่สามารถเปรียบเทียบได้

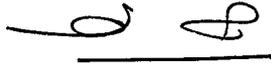
2. ในกรณีของผู้ขาย การให้บริการขายต้องคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าและ

ให้ความสำคัญกับการส่งมอบผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ตรงกับสิ่งที่เสนอขายกับลูกค้า ดังนั้น ในการขาย term fund ที่มีประมาณการผลตอบแทน ซึ่งแสดงรายละเอียดตราสารที่จะลงทุนในหนังสือชี้ชวน ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (fund factsheet) ที่ผู้ขายใช้ในการเสนอขายแก่ลูกค้า ผู้ขายจึงต้องมีมาตรการติดตามการลงทุนเพื่อให้มั่นใจว่า ความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนจริงกับพอร์ตที่ผู้ขายใช้ในการเสนอขายกับลูกค้า ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ โดยผู้ขายต้องจัดทำข้อตกลงกับ บลจ. ให้แจ้งรายละเอียดของพอร์ตการลงทุนจริง ทั้งก่อนและหลังการซื้อทรัพย์สินเพื่อลงทุน ซึ่งอย่างน้อยต้องประกอบด้วย ชื่อผู้ออกตราสาร คุณภาพของตราสาร (credit rating) สัดส่วนการลงทุน และอัตราผลตอบแทน ในกรณีที่พบว่าคุณภาพของตราสาร

หรือสัดส่วนของตราสารที่ลงทุนแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ เพื่อเป็นการแสดงถึงความรับผิดชอบต่อลูกค้า ผู้ขายต้องดำเนินการใด ๆ เพื่อให้ลูกค้าได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว นอกจากนี้ ต้องมี มาตรการดำเนินการกับ บลจ. เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดเหตุการณ์ลักษณะดังกล่าวกับลูกค้าของผู้ขายขึ้นอีก

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นายพี สุจริตกุล)

เลขาราชการ

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6116

ฝ่ายกำกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9529