

## ประเด็นคำถามที่ถามบ่อย (FAQ)

### เกี่ยวกับการโฆษณากองทุนรวม และการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน

ด้วยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ออกประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ [สธ. 17/2565](#) เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2565 เพื่อปรับปรุงประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ [สธ. 10/2558](#) เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2558 (“ประกาศ ที่ สธ. 10/2558”)

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้จัดทำประเด็นคำถามที่ถามบ่อย (FAQ) เพื่อประโยชน์และความเข้าใจที่ตรงกันเกี่ยวกับการโฆษณากองทุนรวม และการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน ซึ่งจะช่วยให้ผู้ประกอบธุรกิจปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องได้อย่างถูกต้องต่อไป

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
<b>1. การโฆษณากองทุนรวม</b>		
1.1	ขอยกเว้นเรื่องการแสดงข้อมูลด้านบวกควบคู่กับข้อมูลด้านลบหรือความเสี่ยงจากการลงทุนตามข้อ 7(1)(ข) แห่งประกาศที่ สธ. 10/2558 เป็นการยกเว้นให้เฉพาะการโฆษณากองทุนรวมใช่หรือไม่	ใช่ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) ยังคงต้องเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของกองทุนรวมในหนังสือชี้ชวนหรือเอกสารกองทุนรวมอื่น ๆ รวมทั้งผู้ประกอบธุรกิจยังคงต้องทำการโฆษณาให้เป็นไปตามหลักการที่กำหนดในข้อ 46(1) และ (4) แห่งประกาศที่ <a href="#">ทธ. 35/2556</a> <sup>1</sup> กล่าวคือ การโฆษณาต้องไม่มีลักษณะเป็นเท็จ เกินความจริง บิดเบือน ปิดบัง หรือทำให้สำคัญผิดในสาระสำคัญ และต้องมีคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนอย่างเหมาะสมด้วย
1.2	กรณีโฆษณากองทุนรวมผ่านสื่อที่มีพื้นที่จำกัด ผู้ประกอบธุรกิจสามารถใส่ข้อความที่ระบุช่องทางในการขอรับข้อมูลเพิ่มเติม	ผู้ประกอบธุรกิจต้องใส่ข้อความที่ระบุช่องทางในการขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนตามข้อ 16(1) แห่งประกาศ ที่ สธ. 10/2558

<sup>1</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
	หรือหนังสือชี้ชวน ตามข้อ 16(1) แห่งประกาศ ที่ สธ. 10/2558 เฉพาะในข้อความประกอบรูปภาพ (“caption”) ได้หรือไม่	<b>ในรูปภาพด้วย</b> เนื่องจากกรณีมีผู้บันทึกเพียงรูปภาพที่ผู้ประกอบการใช้ในการโฆษณา และส่งต่อรูปภาพดังกล่าวแก่ผู้อื่น โดยที่ไม่ได้ส่งข้อความใน caption ไปด้วย อาจทำให้ผู้ได้รับรูปภาพดังกล่าวไม่ได้รับทราบเกี่ยวกับข้อความที่ระบุช่องทางการขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน
1.3	กรณีผู้ประกอบการโฆษณากองทุนรวมหลายกองทุนรวมในโฆษณาเดียวกัน โดยที่สื่อนั้นมีข้อจำกัดด้านเวลาหรือพื้นที่สื่อในการโฆษณา และบางกองทุนรวมเป็นกองทุนรวมทั่วไป ขณะที่บางกองทุนรวมมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ประกอบการสามารถสื่อสารค่าเตือนตามข้อ 22/2 แห่งประกาศ ที่ สธ. 10/2558 เท่านั้น โดยไม่ต้องสื่อสารค่าเตือนตามข้อ 12 แห่งประกาศ ที่ สธ. 10/2558 ด้วย ใช่หรือไม่	กรณีผู้ประกอบการโฆษณากองทุนรวมทั่วไป และกองทุนรวมที่มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะที่ต้องสื่อสารค่าเตือนหรือข้อความเฉพาะ ตามข้อ 16(2) และข้อ 22(1)(ก) และ (5) <sup>2</sup> แห่งประกาศ ที่ สธ. 10/2558 ในโฆษณาเดียวกัน โดยกระทำผ่านสื่อที่มีข้อจำกัดด้านเวลาหรือพื้นที่ <b>ให้ผู้ประกอบการสื่อสารค่าเตือนตามข้อ 22/2 แห่งประกาศ ที่ สธ. 10/2558 เท่านั้น</b> โดยไม่ต้องสื่อสารค่าเตือนตามข้อ 12 แห่งประกาศ ที่ สธ. 10/2558 ด้วย
1.4	กรณีโฆษณากองทุนรวมที่มุ่งเน้นลงทุนเพียงครั้งเดียวโดยถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้จนครบกำหนดอายุของทรัพย์สิน หรืออายุของรอบการลงทุนของกองทุนรวม หรือครบอายุของกองทุนรวม (“buy & hold fund”) ที่มีการกำหนดห้ามผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลาใด ๆ (“holding period”) ผ่านสื่อที่มีข้อจำกัดด้านเวลาหรือพื้นที่สื่อในการโฆษณา จะไม่ได้รับการยกเว้นการสื่อสารค่าเตือน holding period ใช่หรือไม่	กรณีโฆษณา buy & hold fund ที่มีการกำหนด holding period ผ่านสื่อที่มีข้อจำกัดด้านเวลาหรือพื้นที่สื่อในการโฆษณา <b>ผู้ประกอบการยังคงต้องสื่อสารค่าเตือน holding period ตามข้อ 21/1 แห่งประกาศ ที่ สธ. 10/2558</b>  ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (factsheet) ที่ยังคงให้ผู้ประกอบการสื่อสารค่าเตือนดังกล่าว

<sup>2</sup> ค่าเตือนตามข้อ 16(2) คือ ค่าเตือนให้ผู้ลงทุนศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษี สำหรับกองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี และค่าเตือนและข้อความตามข้อ 22(1)(ก) และ (5) คือ ค่าเตือนมูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายไม่ใช่การรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุน และข้อความอธิบายเกี่ยวกับการดำเนินการเมื่อหน่วยลงทุนมีมูลค่าไม่เป็นไปตามเป้าหมายภายในระยะเวลาที่กำหนด สำหรับการโฆษณาของกองทุนรวมที่ระบุว่าจะเลิกกองทุนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อหน่วยลงทุนมีมูลค่าตามเป้าหมายที่กำหนด (trigger fund)

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
1.5	กรณีโฆษณากองทุนรวมที่มีความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ประกอบธุรกิจต้องสื่อสารเกี่ยวกับความเสี่ยงดังกล่าวในการโฆษณาหรือไม่	<p>ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เคยมีหนังสือเวียน ที่ <a href="#">กลต.น.(ว) 28/2552<sup>3</sup></a> เพื่อซักซ้อมความเข้าใจ ผู้ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการเปิดเผยถึงความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุนรวมในการโฆษณา นั้น ปัจจุบัน สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ยกเลิกหนังสือเวียนดังกล่าวแล้ว เนื่องจาก บลจ. ต้องเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุนรวมในหนังสือชี้ชวนหรือเอกสารกองทุนรวมอื่น ๆ อยู่แล้ว</p> <p>ดังนั้น การเปิดเผยถึงความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุนรวมในการโฆษณากองทุนรวมจึงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ประกอบธุรกิจ โดยคำนึงถึงหลักการโฆษณาที่กำหนดในข้อ 46(4) แห่งประกาศที่ ทธ. 35/2556 กล่าวคือ <b>การโฆษณาต้องมีคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนอย่างเหมาะสม</b></p>
1.6	กรณีโฆษณาการจัตรายการส่งเสริมการขายหลายกองทุนรวมในครั้งเดียวกัน ผู้ประกอบธุรกิจสามารถแสดงข้อมูลผลิตภัณฑ์ด้วยวิธีการอื่น เช่น แสดง QR code เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้หรือไม่	<ul style="list-style-type: none"> <li>● กรณีโฆษณาการจัตรายการส่งเสริมการขายหลายกองทุนรวมในครั้งเดียวกัน หากผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถแสดงข้อมูลกองทุนรวมที่เสนอขายได้ทั้งหมด ให้ผู้ประกอบธุรกิจพิจารณาเปิดเผยข้อมูลของแต่ละกองทุนโดยสังเขป เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลในเบื้องต้นเกี่ยวกับกองทุนรวมที่จัตรายการส่งเสริมการขาย โดยผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีข้อความที่ระบุช่องทางในการขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน ตามข้อ 16(1) แห่งประกาศที่ สธ. 10/2558 ซึ่งผู้ประกอบธุรกิจอาจใช้วิธีการแสดงเป็น QR code ได้ ตามที่เห็นสมควร อย่างไรก็ตาม ข้อความหรือวิธีการดังกล่าวต้องมีลักษณะเด่นชัดเพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบได้โดยง่าย</li> </ul>

<sup>3</sup> หนังสือเวียน ที่ กลต.น.(ว) 28/2552 เรื่อง การเปิดเผยความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศตั้งแต่วันที่ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ลงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2552

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
		<p>รวมทั้งผู้ประกอบการก็ต้องจัดให้มีค่าเตือนตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องด้วย</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● ทั้งนี้ ผู้ประกอบการจะต้องปฏิบัติตามหลักการโฆษณาการจ้ดรายการส่งเสริมการขายที่กำหนดในข้อ 46(7) แห่งประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 กล่าวคือ ต้องมีข้อมูลของกองทุนรวมที่เสนอขายรวมอยู่ด้วย โดยข้อมูลกองทุนรวมต้องเป็นเนื้อหาหลัก และข้อมูลการจ้ดรายการส่งเสริมการขายเป็นข้อมูลประกอบที่มีสาระเป็นส่วนน้อย และแม้ว่าสำนักงาน ก.ล.ต. มิได้กำหนดรายการข้อมูลสำคัญขั้นต่ำของกองทุนรวมที่ผู้ประกอบการต้องสื่อสารแล้ว แต่ผู้ประกอบการควรรียึดหลัก fiduciary duties และพิจารณาสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมที่จ้ดรายการส่งเสริมการขายอย่างเหมาะสม เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่จำเป็นและเป็นประโยชน์ โดยไม่ทำให้สำคัญผิดในสาระสำคัญจากการโฆษณานั้น ๆ ด้วย</li> </ul>
1.7	<p>การโฆษณากองทุนรวมโดยแสดงข้อมูลชื่อกองทุนรวม มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value: NAV) ช่องทางการเปิดบัญชี และช่องทางในการขอรับข้อมูลเพิ่มเติมสามารถเข้ากรณีข้อ 45(1) แห่งประกาศที่ ทธ. 35/2556 ได้หรือไม่</p>	<p>ข้อ 45(1) แห่งประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 กำหนดให้การโฆษณาที่มีวัตถุประสงค์เป็นการให้ความรู้ทำความเข้าใจ หรือแจ้งข้อเท็จจริง <u>เกี่ยวกับตลาดทุน การลงทุน ภาคการผลิตและบริการ หรือภาพรวมของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนแต่ละประเภทหรือโดยรวม</u> ได้รับยกเว้นจากการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การโฆษณา</p>
1.8	<p>การโฆษณาช่องทาง เช่น ช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ หรือการโฆษณาประสบการณ์ของ บลจ. สามารถเข้ากรณีข้อ 45(1) แห่งประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 ได้หรือไม่</p>	<p>การโฆษณากองทุนรวมอย่างเฉพาะเจาะจง จึงถือว่าไม่เข้ากรณีข้างต้น</p> <p>ทั้งนี้ กรณีการโฆษณาช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ หรือประสบการณ์ของ บลจ. ผู้ประกอบการควรพิจารณา <b>ข้อมูลและรายละเอียด</b>ของโฆษณาที่จัดทำขึ้น ว่าเข้าลักษณะตามข้อ 45(1) แห่งประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 ซึ่งได้รับยกเว้นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การโฆษณาหรือไม่ อย่างไร</p>

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
1.9	กรณีที่มีการให้ข้อมูลแนะนำกองทุนรวมในลักษณะ weekly update จะเข้าข่ายเป็นการโฆษณาตามประกาศหรือไม่	นิยาม “การโฆษณา” ตามประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 หมายความว่า การทำให้ประชาชนรับรู้ข้อมูลเกี่ยวกับกิจการหรือการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน หรือการขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน โดยทางข้อความ ภาพ เสียง เครื่องหมาย หรือสัญลักษณ์ใด ๆ และไม่ว่าจะกระทำผ่านสื่อ หรือเครื่องมือใด ๆ ดังนั้น การให้ข้อมูลแนะนำกองทุนรวมในลักษณะ weekly update จึงเข้านิยาม “การโฆษณา”
1.10	ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (“selling agents”) สามารถใช้โฆษณาตามแบบของ บลจ. ได้หรือไม่	selling agents สามารถใช้โฆษณาจาก บลจ. ได้อย่างไรก็ได้ ด้วย selling agents เป็นผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. จึงมีหน้าที่พิจารณาให้การโฆษณาเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย
1.11	การโฆษณาทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust: “REIT”) ใช้ประกาศใด	การโฆษณา REIT ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศ ที่ <a href="#">ทจ. 49/2555</a> <sup>4</sup> และประกาศ ที่ <a href="#">สจ. 28/2557</a> <sup>5</sup>
<b>2. การส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน</b>		
2.1	การส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์กรมธรรม์ประกันชีวิตควบการลงทุน (“unit link”) ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“AIMC”) กำหนดหรือไม่	ในการจัดรายการส่งเสริมการขาย unit link <b>ส่วนของเงินลงทุนในกองทุนรวมจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ AIMC กำหนด</b> โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ซักซ้อมความเข้าใจเรื่องดังกล่าวในหนังสือเวียน ที่ <a href="#">กลต.กข.(ว) 2/2562</a> <sup>6</sup>
2.2	การจัดรายการส่งเสริมการขายให้แก่พนักงานจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การส่งเสริมการขายหรือไม่	นิยาม “การส่งเสริมการขาย” ตามประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 หมายความว่า การให้ของสมนาคุณ สิทธิ หรือประโยชน์อื่นใดแก่ลูกค้า เพื่อจูงใจให้ลูกค้า

<sup>4</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 49/2555 เรื่อง การออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ลงวันที่ 21 พฤศจิกายน พ.ศ. 2555

<sup>5</sup> ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 28/2557 เรื่อง การเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ก่อนวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ ลงวันที่ 20 สิงหาคม พ.ศ. 2557

<sup>6</sup> หนังสือเวียน ที่ กลต.กข.(ว) 2/2562 เรื่อง ซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการให้คำแนะนำในการเสนอขายผลิตภัณฑ์กรมธรรม์ประกันชีวิตควบการลงทุน (unit link) ลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
		<p>ใช้บริการหรือตอบแทนที่ลูกค้าใช้บริการ ซึ่งรวมถึงการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ผู้ประกอบการธุรกิจนำเสนอ ดังนั้น หากลักษณะการดำเนินการของผู้ประกอบการธุรกิจเป็นไปตามนิยามดังกล่าวข้างต้น ผู้ประกอบการธุรกิจจะต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการส่งเสริมการขายด้วย</p> <p>นอกจากนี้ ผู้ประกอบการธุรกิจควรคำนึงถึงหลักการส่งเสริมการขายที่กำหนดในข้อ 48 ของประกาศที่ ทธ. 35/2556 และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ เช่น ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีการแจ้งให้ลูกค้าทราบล่วงหน้าเป็นการทั่วไปในระยะเวลาที่เหมาะสมเกี่ยวกับการส่งเสริมการขาย และผู้ลงทุนที่ใช้บริการหรือลงทุนตามเงื่อนไขเดียวกันต้องมีสิทธิได้รับของสมนาคุณเท่าเทียมกันด้วย</p>
<b>3. บทเฉพาะกาล</b>		
3.1	<p>ตามบทเฉพาะกาลในประกาศที่ สธ. 17/2565 หากผู้ประกอบการธุรกิจมีการโฆษณาหรือการส่งเสริมการขายสำหรับกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ หรือผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ออกโดยกองทุนรวมดังกล่าว อยู่ในวันก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ ผู้ประกอบการธุรกิจจะต้องแก้ไขการโฆษณาหรือการส่งเสริมการขายให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่มีการปรับปรุงใช้หรือไม่</p>	<p>ตามบทเฉพาะกาลในข้อ 15 แห่งประกาศที่ สธ. 17/2565 หากผู้ประกอบการธุรกิจมีการโฆษณาหรือการส่งเสริมการขายสำหรับกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ หรือผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ออกโดยกองทุนรวมดังกล่าว อยู่ในวันก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ และยังไม่สิ้นสุดระยะเวลาการโฆษณาหรือการส่งเสริมการขาย หากการโฆษณาหรือการส่งเสริมการขายดังกล่าวยังไม่เป็นไปตามหมวด 3 และหมวด 5 แห่งประกาศที่ สธ. 10/2558 ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถทำการโฆษณาหรือการส่งเสริมการขายดังกล่าวต่อไปได้ แต่ต้องไม่เกินกว่า 30 วันนับแต่วันที่ประกาศที่ สธ. 17/2565 มีผลใช้บังคับ (ต้องปรับปรุงก่อนวันที่ 16 กรกฎาคม พ.ศ. 2565)</p>