

4 กันยายน 2566

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
นายกสมาคมประกันชีวิตไทย
เลขาธิการสมาคมธนาคารไทย
ประธานสมาคมธนาคารนานาชาติ
ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม

บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่
เป็นหน่วยลงทุน

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

ที่ นป.(ว) 9/2566 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
ว่าด้วยการจัดรายการส่งเสริมการขายหน่วยของกองทุนรวม และชักชวน
ความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศดังกล่าว

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ยกเลิกหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการส่งเสริมการขายหน่วยของกองทุนรวมภายใต้ ประกาศ ที่ สธ. 10/2558¹ เพื่อลดภาระของผู้ประกอบธุรกิจในการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่ซ้ำซ้อน ตามแนวทาง Regulatory Guillotine โดยที่ผู้ประกอบธุรกิจยังคงต้องปฏิบัติตาม (1) หลักการ (principles) ในการส่งเสริมการขายที่สำนักงานกำหนด² และ (2) ข้อกำหนดภายใต้ประกาศว่าด้วยการจัดรายการส่งเสริมการขายหน่วยของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“ประกาศส่งเสริม

¹ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 10/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 1 เมษายน 2558 (“ประกาศ ที่ สธ. 10/2558”)

² หลักการส่งเสริมการขายภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้าง การบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน 2556 (“ประกาศ ที่ ทธ. 35/2556”) ได้แก่ (1) ไม่จูงใจหรือเร่งรัดให้ตัดสินใจโดยไม่คำนึงถึงข้อมูลพื้นฐานซึ่งจำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุน (2) ไม่ชิงโชคหรือจับฉลาก (3) กำหนดหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขชัดเจน ไม่ทำให้สำคัญผิด เหมาะสม และเป็นธรรม (4) แจ้งให้ลูกค้าทราบล่วงหน้าเป็นการทั่วไปในระยะเวลาที่เหมาะสม และ (5) ไม่คิดค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการส่งเสริมการขายจากกองทุนรวม

การขายหน่วยของ AIMC”) ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน โดยอยู่บนพื้นฐานของการคุ้มครองผู้ลงทุนและการกำกับดูแลที่เหมาะสม นั้น

เพื่อให้สอดคล้องกับการยกเลิกหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนภายใต้ประกาศ ที่ สธ. 10/2558 สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“AIMC”) ได้ปรับปรุงประกาศส่งเสริมการขายของ AIMC เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจมีความยืดหยุ่นและสามารถจัดรายการส่งเสริมการขายหน่วยของกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงภูมิทัศน์ทางธุรกิจในปัจจุบัน

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบประกาศส่งเสริมการขายหน่วยของ AIMC ฉบับใหม่แล้ว เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2566 และขอให้นำส่งภาพถ่ายประกาศดังกล่าว พร้อมกับเอกสารชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับแนวปฏิบัติในการส่งเสริมการขายหน่วยของกองทุนรวมที่จัดทำโดย AIMC เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจรับทราบโดยทั่วกัน

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจมีความเข้าใจที่ตรงกันในประเด็นด้านการกำกับดูแล สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเรียนชักชวนความเข้าใจดังนี้

1. การปฏิบัติตามประกาศส่งเสริมการขายหน่วยของ AIMC

ข้อ 9 ของประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 กำหนดให้ในกรณีที่สมาคมมีการกำหนดแนวทางเกี่ยวกับมาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน หรือ การให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจ โดยแนวทางดังกล่าวได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว ให้ผู้ประกอบการปฏิบัติตามแนวทางของสมาคมนั้นด้วย ด้วยเหตุนี้ ผู้ประกอบธุรกิจที่จัดรายการส่งเสริมการขายหน่วยของกองทุนรวม ทั้งที่เป็นสมาชิกของ AIMC ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (“บลจ.”) และที่มีได้เป็นสมาชิกของ AIMC ได้แก่ ผู้ประกอบธุรกิจนายหน้า คำ หรือ จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน (“selling agents”) ซึ่งประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) ธนาคารพาณิชย์ บริษัทประกันชีวิต และบริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน จะต้องถือปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศส่งเสริมการขายหน่วยของ AIMC โดยเคร่งครัด

2. การจัดรายการส่งเสริมการขายหน่วยของกองทุนรวมอีทีเอฟ

กองทุนรวมอีทีเอฟ (“ETF”) เป็นกองทุนรวมที่บริหารจัดการโดย บลจ. แต่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เหมือนกับหุ้น จึงมีลักษณะเป็น hybrid security และโดยที่ปัจจุบันผู้ลงทุนสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนของ ETF ได้หลากหลายช่องทาง กล่าวคือ (1) ผ่าน บล. ในราคา real time โดยมีผู้ดูแลสภาพคล่อง (market maker) ที่ช่วยให้ราคาซื้อขายสอดคล้องกับการขึ้นลงของดัชนีอ้างอิงอยู่เสมอ และ (2) ผ่าน บลจ. และ selling agents เสมือนกองทุนรวมทั่วไป

ด้วยลักษณะเฉพาะและระบบนิเวศ (ecosystem) ของ ETF ตามข้างต้น ประกอบกับเพื่อเป็นการสร้างโอกาสทางธุรกิจให้กับผู้ประกอบการที่เกี่ยวข้องและส่งเสริมการเติบโตของ ETF ในประเทศไทย สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรให้ผู้ประกอบการธุรกิจพิจารณาปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับมูลค่าของสมาคมนักลงทุนในการส่งเสริมการขายของสมาคมที่เกี่ยวข้องในการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายหน่วยของ ETF โดยให้ขึ้นอยู่กับช่องทางการขายหน่วยดังกล่าว ดังนี้

2.1 กรณีผู้ลงทุนซื้อหน่วยของ ETF ผ่าน บลจ. และ selling agents: ให้ผู้ประกอบการปฏิบัติตามข้อกำหนดเรื่องมูลค่าของสมาคมนักลงทุนที่ประกาศส่งเสริมการขายหน่วยของ AIMC กำหนด

2.2 กรณีผู้ลงทุนซื้อหน่วยของ ETF ผ่านตลาดหลักทรัพย์: ให้ผู้ประกอบการปฏิบัติตามข้อกำหนดเรื่องมูลค่าของสมาคมนักลงทุนที่ประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยว่าด้วยการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายกำหนด

3. การรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยบัตรเครดิต

สำนักงาน ก.ล.ต. ยังคงมีนโยบายไม่สนับสนุนให้ผู้ประกอบการธุรกิจรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยบัตรเครดิต ยกเว้นกรณีกองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีเท่านั้น โดยมีรายละเอียดตามประเด็นคำถามที่ถามบ่อย (FAQ) เกี่ยวกับการรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยบัตรเครดิต ที่เผยแพร่บนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต.³ ซึ่งประกาศส่งเสริมการขายหน่วยของ AIMC ได้ปรับปรุงข้อกำหนดให้ชัดเจนขึ้น เพื่อสะท้อนแนวนโยบายข้างต้นด้วย

4. การยกเลิกหลักเกณฑ์ที่กำหนดให้ บลจ. ต้องดูแลการส่งเสริมการขายของ selling agents

บลจ. และ selling agents เป็นผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. จึงต่างต้องมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการจัดรายการส่งเสริมการขายหน่วยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ AIMC และสำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยที่ บลจ. และ selling agents ยังคงต้องดำเนินการร่วมกันเพื่อให้มูลค่าของสมาคมนักลงทุนโดยรวมเป็นไปตามประกาศส่งเสริมการขายหน่วยของ AIMC

ทั้งนี้ เพื่อป้องกันกรณีการจัดรายการส่งเสริมการขายหน่วยของกองทุนรวมซ้ำซ้อนระหว่างผู้ประกอบการแต่ละรายภายใต้วงเงินลงทุนเดียวกัน ซึ่งอาจเป็นเหตุให้มูลค่าของสมาคมนักลงทุนแต่ละรายได้รับมีมูลค่าเกินกว่าที่ประกาศส่งเสริมการขายหน่วยของ AIMC กำหนด สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอกำชับให้ผู้ประกอบการปฏิบัติตามข้อ 10 ของประกาศส่งเสริมการขายหน่วยของ AIMC โดยเคร่งครัด กล่าวคือ ในการจัดรายการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนแต่ละครั้ง ให้ บลจ. หรือ selling agents รายใดที่จัดรายการส่งเสริมการขายหน่วยก่อน แจ้งรายการส่งเสริมการขายหน่วยของตนเองให้ บลจ. หรือ selling agents อีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้า โดยที่ฝ่ายที่ได้รับแจ้งจะต้องตอบกลับการแจ้งการจัดรายการส่งเสริมการขายหน่วยทุกครั้ง โดยไม่ชักช้า (โดยมี

³ ท่านสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ https://www.sec.or.th/TH/Documents/LawsandRegulations/mutualfund/FAQ-MF_credit_cards.pdf

รายละเอียดตาม flow ในเอกสารซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับแนวปฏิบัติในการส่งเสริมการขายหน่วย
ของกองทุนรวมที่จัดทำโดย AIMC)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอ
ชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางจันทพร นฤเทพสมบัติ เจ้าหน้าที่บริหาร โทรศัพท์
0-2263-6286 อีเมล janthaporn@sec.or.th และนางสาวสิริธร ศิวาลัย ผู้ช่วยผู้อำนวยการ โทรศัพท์
0-2263-6246 อีเมล sireetho@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ

(นางศิษฏ์ศรี นาคะศิริ)

ผู้อำนวยการฝ่ายนโยบายผู้ประกอบการธุรกิจ

เลขาธิการแทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาพถ่ายประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.ร. 2/2566 เรื่อง การจัตรายการ
ส่งเสริมการขายหน่วยของกองทุนรวม ลงวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2566

ฝ่ายนโยบายผู้ประกอบการธุรกิจ

โทรศัพท์ 0-2263-6286