

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 28/2564

เรื่อง แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณากองทุนรวม
และการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2564

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: slil@sec.or.th หรือ sireetho@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 9 กันยายน 2564

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | |
|----------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวสลิล เหล่าเกียรติ | โทรศัพท์ 0-2263-6511 |
| 2. นางสาวสิริธร ศิวาลัย | โทรศัพท์ 0-2263-6246 |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660

I. เหตุผลและความจำเป็น

การโฆษณาและการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนเป็นเครื่องมือทางการตลาดที่สำคัญสำหรับผู้ประกอบธุรกิจจัดการลงทุน ในการสื่อสารและสร้างความตระหนักรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมให้แก่ผู้ลงทุน รวมทั้งมีส่วนช่วยขับเคลื่อนการเติบโตของอุตสาหกรรมกองทุนรวม ปัจจุบันหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้องกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนมีทั้งระดับหลักการ (principles) และหลักเกณฑ์ในรายละเอียด ในขณะที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“AIMC”) มีประกาศว่าด้วยการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน ที่ผู้ประกอบธุรกิจต้องปฏิบัติตาม จึงก่อให้เกิดความซ้ำซ้อนของกฎเกณฑ์ และเป็นภาระแก่ผู้ประกอบธุรกิจในการปฏิบัติตาม

นอกจากนี้ ภูมิทัศน์ของการประกอบธุรกิจ (“business landscape”) ในปัจจุบันแตกต่างจากบริบทที่เคยเกิดขึ้นในอดีตเป็นอย่างมาก โดยเฉพาะเรื่องของเทคโนโลยีซึ่งเข้ามาเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้ลงทุน หลักเกณฑ์ด้านการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนที่มีอยู่จึงอาจล้าสมัย ไม่สามารถตอบโจทย์การประกอบธุรกิจในยุคดิจิทัล ที่ต้องการความยืดหยุ่นเพื่อเอื้อให้เกิดนวัตกรรมใหม่ ๆ อันจะเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของผู้ประกอบธุรกิจ

ในส่วนของการโฆษณากองทุนรวม หลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) เปิดเผยค่าเตือนตามลักษณะพิเศษของกองทุนรวม โดยเมื่อ บลจ. และตัวแทนขายหน่วยลงทุน (“ผู้ประกอบธุรกิจ”) ทำการโฆษณากองทุนรวม จะต้องสื่อสารค่าเตือนดังกล่าวด้วย ไม่ว่าจะกระทำผ่านสื่อ หรือเครื่องมือใด ๆ ทุกรูปแบบ การโฆษณาผ่านสื่อที่มีข้อจำกัดด้านเวลา เช่น สื่อโทรทัศน์ สื่อวิทยุ (spot radio) เป็นต้น การสื่อสารค่าเตือนเป็นไปอย่างรวดเร็ว ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนยังไม่ได้รับค่าเตือนที่มีคุณภาพ และไม่ปฏิบัติตามเป้าหมายของหลักเกณฑ์ดังกล่าว

ดังนั้น จึงมีความจำเป็นในการทำ Regulatory Guillotine เพื่อให้หลักเกณฑ์ในด้านการโฆษณาและส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนของสำนักงาน ก.ล.ต. มีความยืดหยุ่น เอื้ออำนวยต่อการประกอบธุรกิจใน business landscape ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว และสอดคล้องกับพฤติกรรมและความคาดหวังของผู้ลงทุน อันจะส่งเสริมธุรกิจกองทุนรวมให้เติบโตได้อย่างยั่งยืน

II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

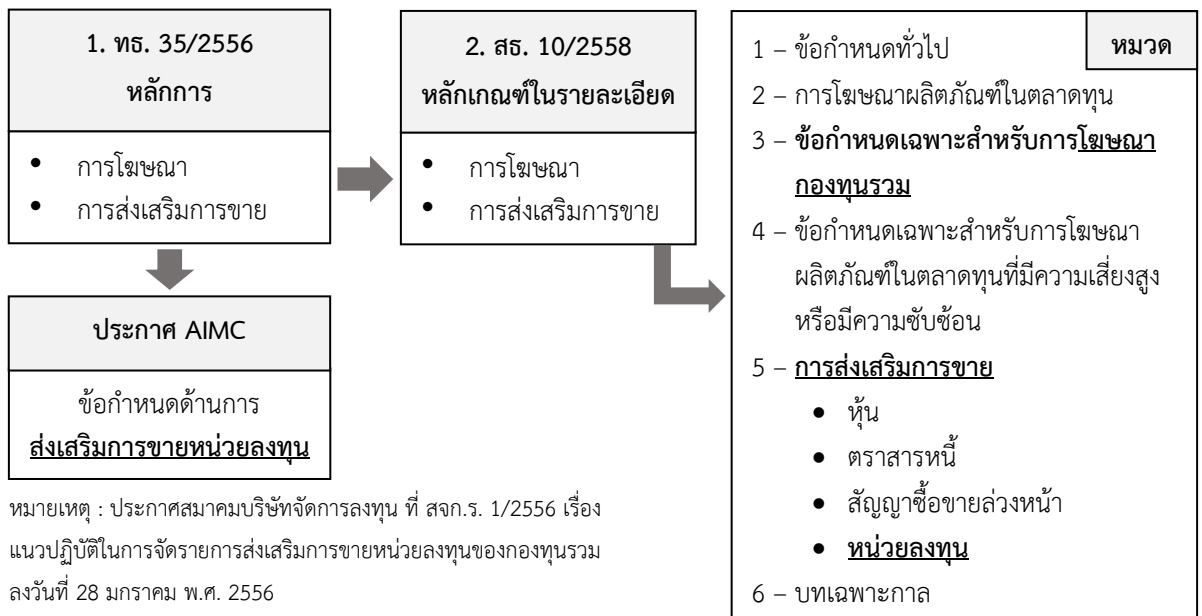
เพื่อให้การโฆษณากองทุนรวมเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับแต่ละช่องทางการสื่อสาร รวมทั้งผู้ประกอบธุรกิจมีความยืดหยุ่นในการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน โดยที่ผู้ลงทุนยังคงได้รับความคุ้มครองในระดับที่เหมาะสม

III. แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์

ประกาศที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. มีจำนวน 2 ฉบับ ได้แก่

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 (“ทธ. 35/2556”)

2. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 10/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2558 (“สธ. 10/2558”)



เพื่อให้ผู้ลงทุนยังคงได้รับความคุ้มครองในระดับที่เหมาะสม สำนักงาน ก.ล.ต. ยังคงหลักการด้านการโฆษณาและส่งเสริมการขายหน่วยลงทุนที่กำหนดในประกาศที่ ทธ. 35/2556 อย่างไรก็ดี เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีความยืดหยุ่นในการโฆษณาและส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอเสนอหลักการในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ ดังนี้

(1) การโฆษณากองทุนรวม : ปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศที่ สธ. 10/2558 ดังนี้

(1.1) ยกเลิกข้อกำหนดเรื่องการแสดงข้อมูลด้านลบหรือความเสี่ยงจากการลงทุน ควบคู่กับการแสดงข้อมูลด้านบวกหรือโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม หลักเกณฑ์ปัจจุบัน ข้อ 7(1)(ข) กำหนดว่า เมื่อมีการแสดงข้อมูลด้านบวกหรือโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทน ต้องมีการแสดงข้อมูลด้านลบหรือความเสี่ยงจากการลงทุน ในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนควบคู่กันด้วย

<u>แนวทางการปรับปรุง</u>	ยกเลิกข้อกำหนดตามข้อ 7(1)(ข) สำหรับการโฆษณากองทุนรวม โดยผู้ประกอบธุรกิจยังคงต้องทำการโฆษณาให้เป็นไปตามหลักการที่กำหนดในข้อ 46(1) ของประกาศที่ ทธ. 35/2556 กล่าวคือ การโฆษณาต้องไม่มีลักษณะเป็นเท็จ เกินความจริง บิดเบือน บิดบัง หรือทำให้สำคัญผิดในสาระสำคัญ
<u>เหตุผล</u>	หนังสือชี้ชวนกองทุนรวมมีการเปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงอยู่แล้ว

(1.2) ยกเว้นการสื่อสารคำเตือนเฉพาะสำหรับการโฆษณากองทุนรวมผ่านสื่อโทรทัศน์ สื่อวิทยุกระจายเสียง หรือสื่ออื่นใดในทำนองเดียวกันที่มีเวลาจำกัด

<u>หลักเกณฑ์ปัจจุบัน</u>	หมวด 3 กำหนดคำเตือนและข้อกำหนดเฉพาะสำหรับการโฆษณากองทุนรวม ไม่ว่าจะกระทำผ่านสื่อ หรือเครื่องมือใด ๆ โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดทำมีคำเตือนเฉพาะสำหรับกองทุนรวม ตามแต่กรณี อาทิ กองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุน ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีคำเตือนว่า “ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวด้วย”
--------------------------	---

<u>แนวทางการปรับปรุง</u>	กรณีโฆษณากองทุนรวม ผ่านสื่อโทรทัศน์ สื่อวิทยุกระจายเสียง หรือสื่ออื่นใดในทำนองเดียวกันที่มีเวลาจำกัด เช่น Podcasts เป็นต้น ผู้ประกอบธุรกิจมีต้องสื่อสารคำเตือนเฉพาะสำหรับกองทุนรวม ตามแต่กรณี แต่ให้ผู้ประกอบธุรกิจสื่อสารเพียงคำเตือนประกอบการโฆษณา ตามหมวด 2 ซึ่งเสนอปรับปรุง ดังนี้ “กองทุนรวมนี้มีลักษณะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
--------------------------	--

<u>เหตุผล</u>	เพื่อให้การโฆษณากองทุนรวมมีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับช่องทางการสื่อสาร โดยที่ผู้ลงทุนยังคงได้รับความคุ้มครองในระดับที่เหมาะสม
---------------	--

(1.3) ยกเลิกการกำหนดรายการข้อมูลขั้นต่ำในการโฆษณาการส่งเสริมการขายกองทุนรวม

<u>หลักเกณฑ์ปัจจุบัน</u>	ข้อ 17 กำหนดรายการข้อมูลสำคัญขั้นต่ำของกองทุนรวมที่ต้องสื่อสารในการโฆษณาการส่งเสริมการขายกองทุนรวม ซึ่งประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none">- ชื่อกองทุนรวม- ประเภทของกองทุนรวม- นโยบายการลงทุน- ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนรวม- และผลการดำเนินงานของกองทุนรวม (ถ้ามี)
--------------------------	--

แนวทางการปรับปรุง ไม่กำหนดรายการข้อมูลขั้นต่ำ โดยผู้ประกอบการสามารถสื่อสารข้อมูลกองทุนรวมในการโฆษณาการส่งเสริมการขายกองทุนรวมได้ตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ยังคงต้องเป็นไปตามหลักการในข้อ 46(7) ของประกาศที่ ทธ. 35/2556 กล่าวคือ ในกรณีที่เป็นกรณีโฆษณาการจัดรายการส่งเสริมการขาย ข้อมูลที่โฆษณาต้องมีข้อมูลของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เสนอขายรวมอยู่ด้วย โดยข้อมูลผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนต้องเป็นเนื้อหาหลัก และข้อมูลการจัดรายการส่งเสริมการขายเป็นข้อมูลประกอบที่มีสาระเป็นส่วนน้อย

เหตุผล ในการโฆษณากองทุนรวม ผู้ประกอบการจะต้องระบุช่องทางการขอรับข้อมูลเพิ่มเติม หรือหนังสือชี้ชวน ซึ่งผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จากช่องทางนั้น ๆ หรือจากหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม

(2) การส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน : ยกเลิกหลักเกณฑ์ในประกาศที่ สธ. 10/2558 เพื่อลดความซ้ำซ้อนของกฎเกณฑ์ และลดภาระของผู้ประกอบการในการปฏิบัติตาม โดยให้ผู้ประกอบการปฏิบัติตามหลักการที่กำหนดในประกาศที่ ทธ. 35/2556 และข้อกำหนดในประกาศ AIMC แทน

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณากองทุนรวม
และการส่งเสริมการขายหน่วยลงทุน

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- ผู้ลงทุนทั่วไป
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ email : slil@sec.or.th หรือ sireetho@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

