

**ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (hearing) เกี่ยวกับ หลักการแก้ไขประกาศเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายของผู้ประกอบธุรกิจ**

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 1 ครั้ง
2. เมื่อวันที่ 7 – 20 ธันวาคม 2555
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น จำนวน 12 ราย จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 6 แห่ง บริษัทหลักทรัพย์ 4 แห่ง และธนาคารพาณิชย์ 2 แห่ง (จากผู้เข้าชมทั้งสิ้น 173 ราย)
4. ประเด็นสำคัญ

4.1 ประเด็นที่มีการแก้ไขหรือเพิ่มเติมจากการรับฟังความคิดเห็น

- การที่ประกาศกำหนดให้ข้อมูลหรือข้อความในโฆษณาต้องครบถ้วน ถูกต้อง ตรงต่อความเป็นจริงและไม่ทำให้สำคัญผิด ทำให้มีประเด็นที่ต้องพิจารณาว่า อย่างไรจึงถือว่าข้อมูลหรือข้อความในโฆษณาครบถ้วนตามประกาศแล้ว

การแก้ไข/เพิ่มเติม แก้ไขถ้อยคำในประกาศเป็น โฆษณาต้องไม่เป็นเท็จ เกินความจริง หรือทำให้สำคัญผิด

4.2 ประเด็นที่สำนักงานไม่เห็นด้วยกับผู้ให้ความเห็น จึงไม่ได้แก้ไขเพิ่มเติม

(1) ไม่ควรห้ามการส่งเสริมการขายในลักษณะที่เป็นการจับฉลากเพื่อสุ่มหาผู้ได้รับของสมนาคุณ เนื่องจาก การจับฉลากเป็นกิจกรรมที่สามารถกระตุ้นให้ผู้ลงทุนสนใจผลิตภัณฑ์ทางการเงินและบริการใหม่ นอกจากนี้ การจับฉลากเป็นการกระจายโอกาสไปยังผู้ลงทุนทุกกลุ่มที่เข้าเกณฑ์เงื่อนไขที่บริษัทกำหนดไว้

เหตุผล การจับฉลากอาจเป็นการจูงใจให้ผู้ลงทุนลงทุนหรือใช้บริการเกินความจำเป็นมากกว่าความตั้งใจที่จะลงทุนหรือใช้บริการจริง และเป็นไปตามแนวโน้มนโยบายการกำกับดูแลผลิตภัณฑ์ด้านหลักทรัพย์ และด้านประกันภัยผ่านธนาคารพาณิชย์ ซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ได้มีความเห็นร่วมกัน

(2) ไม่ควรห้ามการจัดรายการในลักษณะให้สิทธิผ่อนชำระบัตรเครดิต เนื่องจาก จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจบัตรเครดิต โดยธนาคารต้องการกระตุ้นให้ลูกค้าใช้บัตรเครดิตอย่างต่อเนื่อง และเชื่อว่าผู้ลงทุนมีการวางแผนภาษีมาอย่างดี นอกจากนี้ การให้สิทธิผ่อนชำระเป็นส่วนหนึ่งที่จะสนับสนุนให้ผู้ลงทุนเก็บออมด้วยการลงทุนระยะยาว

**เหตุผล** การกำหนดตัวอย่างข้างต้นเป็นไปตามแนวทางของประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน อย่างไรก็ดี สำนักงานเห็นว่า การลงทุนมีความเสี่ยงในกรณีที่มูลค่าการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งหากผู้ลงทุนกู้ยืมเงินมาลงทุน ผู้ลงทุนจะมีภาระในการผ่อนชำระเงินลงทุนนอกเหนือจากมูลค่าเงินลงทุนที่ลดลง จึงสนับสนุนให้นำเงินออมมาลงทุนระยะยาว

(3) กรณี regular saving ควรสามารถให้ของสมนาคุณในอัตราที่มากกว่าการลงทุนในกรณีอื่น เพื่อเป็นการกระตุ้นให้เกิดการออมในระยะยาว

**เหตุผล** การกำหนดอัตราของสมนาคุณเป็นไปตามที่สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ กำหนด ซึ่งสมาคมฯ สามารถพิจารณาให้กรณี regular saving ให้ของสมนาคุณในอัตราที่มากกว่ากรณีอื่น อย่างไรก็ดี การให้ของสมนาคุณควรตั้งอยู่บนหลักการที่ว่าไม่เป็นการจูงใจหรือเร่งรัดให้ผู้ลงทุนตัดสินใจใช้บริการ/ลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงิน โดยมีได้คำนึงถึงข้อมูลที่เป็นต่อการใช้บริการ/ตัดสินใจลงทุน

(4) การกำหนดอัตรามูลค่าของสมนาคุณสำหรับลูกค้าที่ซื้อขายหุ้นควรกำหนดในอัตราเดิม คือไม่เกินร้อยละ 5 ของค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของปีที่ผ่านมา

**เหตุผล** การกำหนดอัตรามูลค่าของสมนาคุณเป็นการกำหนดโดยสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ อย่างไรก็ดี การให้ของสมนาคุณควรตั้งอยู่บนหลักการที่ว่าไม่เป็นการจูงใจหรือเร่งรัดให้ผู้ลงทุนตัดสินใจใช้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหรือตัดสินใจลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงิน โดยมีได้คำนึงถึงข้อมูลที่เป็นพื้นฐานซึ่งจำเป็นต่อการใช้บริการหรือตัดสินใจลงทุน

(5) ในการกำหนดอัตราของสมนาคุณสำหรับการลงทุนในหน่วยลงทุนควรมีการกำหนดอัตราแยกกันระหว่างบริษัทจัดการและตัวแทนสนับสนุนการขาย

**เหตุผล** การกำหนดอัตราของสมนาคุณเป็นไปตามที่สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ กำหนด อย่างไรก็ดี การที่ผู้ลงทุนซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่งไม่ว่าจะกับบริษัทจัดการหรือตัวแทนสนับสนุนรายใดก็ตามควรจะต้องได้ของสมนาคุณในอัตราที่ไม่เกินกว่าอัตราที่สมาคมฯ กำหนด เพื่อให้การให้ของสมนาตั้งอยู่บนหลักการที่ว่าไม่เป็นการจูงใจหรือเร่งรัดให้ผู้ลงทุนตัดสินใจใช้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหรือตัดสินใจลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงิน โดยมีได้คำนึงถึงข้อมูลที่เป็นพื้นฐานซึ่งจำเป็นต่อการใช้บริการหรือตัดสินใจลงทุน

---

<sup>i</sup> ขอขอบคุณผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น ตามรายชื่อต่อไปนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทิสโก้ จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอเบอร์ดิน จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนาชาติ จำกัด

- 
7. บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
  8. บริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
  9. บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด
  10. บริษัทหลักทรัพย์ทีเอสโก้ จำกัด
  11. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)
  12. ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ