

7 สิงหาคม 2567

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม
บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ที่เป็นหน่วยลงทุน
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

ที่ น.จ.(ว) 2/2567 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายประกาศและซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับ
หลักเกณฑ์การจัดตั้ง การจัดการ และการลงทุนของกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน

ตามที่คณะรัฐมนตรี ในการประชุมเมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2567 มีมติเห็นชอบ
การปรับปรุงมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย ผ่านกองทุนรวมไทย
เพื่อความยั่งยืน (“Thailand ESG Fund : Thai ESG”) ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ ซึ่งได้แก่ การขยาย
วงเงินที่นำไปลดหย่อนภาษีเงินได้เป็น 3 แสนบาทต่อคนต่อปี และการลดระยะเวลาถือครองหน่วยลงทุน
เหลือ 5 ปี สำหรับการซื้อหน่วยลงทุนระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2569
เพื่อขับเคลื่อนตลาดทุนไทย ยกกระดับความเชื่อมั่น และสนับสนุนการลงทุนระยะยาวในตลาดทุน
โดยกระทรวงการคลังจะประเมินผลของการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีในครั้งนี้เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาดำเนิน
มาตรการ 3 ปี โดยให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)
ออกหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Thai ESG ต่อไป นั้น

เพื่อสอดคล้องกับแนวนโยบายของภาครัฐ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ
Thai ESG โดยได้ออกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และประกาศแนวปฏิบัติ จำนวน 5 ฉบับ (ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย)

ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) มีความเข้าใจที่ตรงกัน
และถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอซักซ้อมความเข้าใจ
เกี่ยวกับการออกประกาศทั้ง 5 ฉบับ ดังนี้

1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

- 1.1 ปรับเปลี่ยนการออมให้เป็นการลงทุนระยะยาว (turn savings to long-term investment) เพื่อตอบโจทยความเป็นอยู่ที่ดี (well-being) ของคนไทย รองรับสังคมผู้สูงอายุ (aging society)
- 1.2 สนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน (“บจ.”) ยกกระดับด้านธรรมาภิบาล (“governance”)

1.3 เน้นบทบาทของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) ในการใช้ความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ ความสามารถและความชำนาญ และด้วยความเอาใจใส่และระมัดระวังตามมาตรฐานหรือเยี่ยงผู้มีวิชาชีพในลักษณะเดียวกันจะพึงกระทำ (“fiduciary duty”) ในการจัดการลงทุนของ Thai ESG

2. สรุปสาระสำคัญของประกาศ

2.1 ออก ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 24/2567 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 27) ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2567 เพื่อปรับปรุงประกาศ ที่ ทน. 87/2558¹ โดยขยายทรัพย์สินที่ Thai ESG ลงทุนได้ (“eligible assets”) สำหรับหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“SET”) บนกระดานหลัก หรือ mai ดังนี้

2.1.1 Thai ESG สามารถลงทุนในหุ้นที่มีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม (Environment : “E”) หรือด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: “ESG”) ตามการประเมินขององค์กรหรือสถาบันที่หลากหลายขึ้น

- **เดิม** หุ้นต้องได้รับการคัดเลือกจาก SET หรือองค์กรหรือสถาบันอื่นที่สำนักงานยอมรับว่ามีความโดดเด่นด้าน E หรือ ESG ทั้งนี้ สำนักงานอาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์การพิจารณาคัดเลือกดังกล่าว โดยคำนึงถึงระดับการยอมรับหรือมาตรฐานสากลอันเป็นที่ยอมรับด้านสิ่งแวดล้อมหรือด้านความยั่งยืนประกอบด้วยก็ได้

- **ปรับปรุงเป็น** หุ้นต้องได้รับการคัดเลือกจาก SET หรือ**ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล** (“ผู้ประเมินฯ”) ว่ามีความโดดเด่นด้าน E หรือ ESG โดยผู้ประเมินฯ ดังกล่าวจะต้องเป็นตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE) หรือสถาบันที่ทำหน้าที่เกี่ยวกับการประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนที่มีความน่าเชื่อถือและเป็นอิสระ โดยมีการเผยแพร่ข้อมูลในเรื่องนี้เป็นการทั่วไป

(1) ผลการประเมินหุ้นด้าน E หรือ ESG² หรือ

(2) กรณีผู้ประเมินฯ มีการจัดทำดัชนีด้าน E หรือ ESG ต้องมีการเปิดเผยหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีดังกล่าว³

¹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (“ประกาศที่ ทน. 87/2558”)

² - อย่างน้อยควรมีการเผยแพร่ผลการประเมินของ บจ. ในภาพรวม (high level ESG ratings / scores)

- เนื่องจากผู้ประเมินฯ แต่ละรายมีแนวทางการประเมินหุ้นด้าน E หรือ ESG ที่ต่างกัน ดังนั้น บลจ. จะต้องเปิดเผยข้อมูลในรายละเอียดโครงการจัดการเกี่ยวกับแนวทางการพิจารณาความโดดเด่นด้าน E หรือ ESG ที่ บลจ. ใช้ในการพิจารณาคัดเลือกหุ้นที่ลงทุน เพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของ Thai ESG ด้วย

- กรณี บลจ. ใช้ผลการประเมินความเสี่ยง (“risk ratings”) ด้าน E หรือ ESG บลจ. ต้องเปิดเผยข้อมูลในรายละเอียดโครงการจัดการว่าการพิจารณา risk ratings ที่มีองค์ประกอบที่สำคัญต่าง ๆ เช่น material ESG issues ปัจจัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจ การบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน E หรือ ESG ของ บจ. เป็นต้น แสดงให้เห็นถึงความโดดเด่นด้าน E หรือ ESG ของ บจ. เช่นไร รวมถึงแนวทางการพิจารณาความโดดเด่นที่ บลจ. ใช้ในการคัดเลือกหุ้นที่ลงทุนด้วย

³ อย่างน้อยมีการเปิดเผยรายชื่อหุ้นที่เป็นองค์ประกอบส่วนสำคัญ (top constituents) ของดัชนี

ทั้งนี้ บลจ. มีหน้าที่พิจารณาและตรวจสอบว่า ผู้ประเมินฯ มีคุณสมบัติตามที่กำหนดข้างต้น โดยมีรายละเอียดตามข้อ 2.5

2.1.2 เพิ่มทางเลือกให้ Thai ESG สามารถลงทุนในหุ้นของ บจ. ที่มีการยกระดับด้าน governance

- **เพิ่มหลักการ** ให้หุ้นที่เป็น eligible assets ต้องมีลักษณะครบถ้วน ดังนี้
 - (1) เป็นหุ้นของ บจ. ที่มี governance ในระดับดีเลิศ โดยได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: CGR) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ตั้งแต่ 90 คะแนนขึ้นไป หรือเทียบเท่า⁴

- (2) มีการเปิดเผยเป้าหมายและแผนในเรื่องดังนี้ และรายงานความคืบหน้าการปฏิบัติตามเป้าหมายหรือแผน ผ่านช่องทางของ SET ซึ่งจัดไว้สำหรับการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวโดยเฉพาะ ทั้งนี้ สำนักงานอาจประกาศกำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมของข้อมูลในแต่ละหัวข้อด้วยก็ได้

- (2.1) การมีเป้าหมายและแผนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มมูลค่าของกิจการ (corporate value up plan)

- (2.2) การมีเป้าหมายและแผนการยกระดับการดำเนินงานในเรื่องใดเรื่องหนึ่ง ดังนี้ โดยต้องตั้งเป้าหมายเพื่อดำเนินการให้เป็นไปตามแผนการยกระดับดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายใน 2 ปีนับแต่วันที่เปิดเผยเป้าหมายและแผนการยกระดับ

- (2.2.1) แผนดำเนินการที่ชัดเจนเพื่อเข้ารับการประเมินด้าน E หรือ ESG จากผู้ประเมินฯ ตาม 2.1.1

- (2.2.2) เป้าหมายและแผนดำเนินการเพื่อลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทย⁵

- (3) มีการเพิ่มประสิทธิภาพการสื่อสารกับผู้ลงทุน ตามที่ SET กำหนด
ทั้งนี้ SET จะกำหนดรายละเอียดที่ บจ. จะต้องเปิดเผยข้อมูลและดำเนินการ ผ่านช่องทางที่ SET จัดทำขึ้น รวมทั้งจัดทำระบบเตือนให้ผู้ลงทุนทราบ กรณี บจ. ขาดคุณสมบัติตามที่กำหนดต่อไป

2.1.3 ปรับปรุงถ้อยคำในเกณฑ์ปัจจุบัน เรื่อง ฐานะการลงทุนสุทธิ (“net exposure”) ให้มีความชัดเจนและสอดคล้องกับแนวปฏิบัติ

⁴ กรณี IOD มีการปรับเปลี่ยนวิธีการประเมินในอนาคต หุ้นของ บจ. ที่เป็น eligible assets จะต้องได้รับการประเมินในระดับเทียบเท่า 90 คะแนนขึ้นไป

⁵ เพื่อให้สามารถปฏิบัติตามข้อ 2.17.2 ในภาคผนวก 2 แนบท้ายประกาศ ที่ ทน. 87/2558 ภายใน 2 ปีนับแต่วันที่เปิดเผยเป้าหมายและแผนการยกระดับ

- **เดิม** เกณฑ์กำหนดให้ Thai ESG ต้องลงทุนใน eligible assets โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยต่อมา สำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีหนังสือเวียนที่ นป.(ว) 16/2566⁶ เพื่อสื่อสารเรื่อง net exposure ให้มีความชัดเจนในทางปฏิบัติ นอกจากนี้ เพื่อป้องกันมิให้เกิดกรณีการลงทุนผิดพลาด ซึ่งจะทำให้ขัดกับเจตนารมณ์ของการจัดตั้ง Thai ESG สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ขอความร่วมมือ บลจ. กำหนดเงื่อนไขการลงทุนโดยมี net exposure ใน eligible assets โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ในรายละเอียดโครงการจัดการ Thai ESG ด้วย

- **ปรับปรุงเป็น** กำหนดให้ Thai ESG ต้องมี **net exposure** ใน eligible assets โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV⁷

2.2 ออก ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 25/2567 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 15) ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2567 เพื่อปรับปรุงประกาศ ที่ ทน. 88/2558⁸ ให้ครอบคลุมมติคณะรัฐมนตรีวันที่ 30 กรกฎาคม 2567

2.3 ออก ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 26/2567 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2567 เพื่อปรับปรุงประกาศ ที่ ทน. 11/2564⁹ โดยเพิ่มข้อกำหนดเรื่องการใช้ fiduciary duty ในการกำหนดนโยบายและกลยุทธ์การลงทุน การคัดเลือกการลงทุนที่มีคุณภาพ เพื่อการลงทุนอย่างยั่งยืนตามวัตถุประสงค์ Thai ESG

- **ปัจจุบัน** ประกาศ ที่ ทน. 11/2564 กำหนดมาตรฐานการจัดการกองทุน เพื่อให้ บลจ. ใช้ fiduciary duty ในการดูแลและจัดการกองทุน

- **เพิ่มหลักการ** กำหนดให้ในการจัดการ Thai ESG บลจ. ต้องกำหนดนโยบายและกลยุทธ์การลงทุน เพื่อพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์หรือโทเคนดิจิทัลที่มีคุณภาพ เพื่อลงทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของ Thai ESG ตลอดจนมีส่วนร่วมในการดูแล (“engage”) ผู้ออกหลักทรัพย์หรือโทเคนดิจิทัลที่ได้ลงทุนไว้ ให้สามารถดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนตามความเหมาะสมด้วย

⁶ หนังสือเวียน ที่ นป.(ว) 16/2566 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเพิ่มเติม และนำส่ง Q&A เกี่ยวกับหลักเกณฑ์การจัดตั้ง การจัดการ การลงทุนที่เกี่ยวข้องของกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน ลงวันที่ 27 พฤศจิกายน 2566

⁷ ไม่มีการออกบทเฉพาะกาลในการปรับปรุงประกาศครั้งนี้ เนื่องจาก Thai ESG ทุกกองทุน ได้ระบุเรื่องการมี net exposure ใน eligible assets โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวม ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ชักซ้อมความเข้าใจกับ บลจ. แล้ว

⁸ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 88/2558 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

⁹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2564

ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. คาดหวังให้ บลจ. มีการดำเนินการ ดังนี้

1. กำหนดนโยบายและกลยุทธ์การลงทุนเพื่อคัดเลือกทรัพย์สินที่มีคุณภาพเพื่อการลงทุนของ Thai ESG ในรายละเอียดโครงการ เช่น แนวทางการพิจารณาความโดดเด่นด้าน E/ESG ที่ บลจ. ใช้ในการพิจารณาคัดเลือกหุ้นที่ลงทุน เป็นต้น

2. มีกระบวนการในการบริหารจัดการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบ (responsible investment) โดยการผนวกปัจจัยด้าน ESG ในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุนใน eligible assets ที่มีคุณภาพ¹⁰ และใช้ความเอาใจใส่ (diligence) ในการติดตามผู้ออกหลักทรัพย์หรือโทเคนดิจิทัลที่ลงทุน (“issuers”) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่า กระบวนการในการติดตามเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ บลจ. ทราบแนวทางการดำเนินงานและรู้ปัญหาของ issuers ตั้งแต่เริ่มต้นและทันเหตุการณ์ โดย บลจ. ควร engage กับ issuers ให้สามารถดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน อันจะช่วยรักษาหรือเสริมสร้างมูลค่าเงินลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนใน Thai ESG ด้วย

2.4 ออก ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 21/2567 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2567 เพื่อปรับปรุงประกาศ ที่ สน. 9/2564¹¹ ให้ครอบคลุมมติคณะรัฐมนตรีวันที่ 30 กรกฎาคม 2567

2.5 ออก ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 4/2567 เรื่อง แนวปฏิบัติในการพิจารณาคุณสมบัติและคัดเลือกผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล สำหรับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2567 โดยอาศัยอำนาจตามข้อ 13 ของประกาศ ที่ ทน. 87/2558 และวรรคสองของข้อ 2.17.1.1 ในภาคผนวก 2 ซึ่งแนบท้ายประกาศ ที่ ทน. 87/2558 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดแนวปฏิบัติในการพิจารณาคุณสมบัติและคัดเลือกผู้ประเมิน¹² ไว้ในประกาศแนวปฏิบัตินี้ ซึ่งประกอบด้วย 3 หัวข้อ ดังนี้

1. การกำหนดแนวทางภายในในการศึกษาข้อมูล (การทำ due diligence) เกี่ยวกับผู้ประเมินฯ
2. การพิจารณาตรวจสอบผู้ประเมินฯ ก่อนเริ่มใช้บริการ
3. การพิจารณาตรวจสอบผู้ประเมินฯ ภายหลังการใช้บริการอย่างต่อเนื่อง

¹⁰ โดยรวมถึงมีการเปิดเผยกระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกทรัพย์สินที่ลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบ ตามที่หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund) กำหนดด้วย

¹¹ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2564

¹² ตามกรอบคำแนะนำภายใต้ IOSCO’s Final Report on ESG Ratings and Data Providers (2021)

ทั้งนี้ ในขั้นตอนการยื่นขออนุมัติจัดตั้งหรือขอความเห็นชอบแก้ไขรายละเอียดโครงการจัดการ Thai ESG เพื่อการลงทุนใน eligible assets ตามข้อ 2.17.1 ในภาคผนวก 2 การจัดแบ่งประเภทของกองทุน ซึ่งแนบท้ายประกาศ ที่ ทน. 87/2558 บลจ. จะต้องนำส่ง Checklist และการรับรองการพิจารณาคุณสมบัติและคัดเลือกผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล (“Checklist”) ท้ายภาคผนวกแนบท้ายประกาศแนวปฏิบัตินี้ ให้กับสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมกับเอกสารคำขออื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับการพิจารณาคุณสมบัติและคัดเลือกผู้ประเมินฯ ด้วย

อนึ่ง กรณีมีการใช้ผู้ประเมินฯ รายเดิม สำหรับ Thai ESG อื่น ภายใต้การบริหารจัดการด้วย ให้ บลจ. นำส่ง Checklist ในครั้งแรกเพียงครั้งเดียว เพื่อมิให้เป็นภาระอันเกินควร

3. การมีผลใช้บังคับ

ตั้งแต่วันที่ 16 สิงหาคม พ.ศ. 2567 เป็นต้นไป

4. แนวทางการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ และค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอ

บลจ. สามารถขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ Thai ESG เพื่อลงทุนตามประกาศที่ปรับปรุงใหม่ในครั้งนี้ได้ โดยมีรายละเอียดตามเอกสารแนบ

5. การจัดตั้ง Thai ESG ในรูปแบบกองทุนรวมอีทีเอฟ (“ETF”)

กรณี บลจ. ประสงค์จะจัดตั้ง Thai ESG ในรูปแบบ ETF ให้ บลจ. ดำเนินการ ดังนี้

5.1 บริหารจัดการลงทุน Thai ESG ให้เป็นไปตามข้อกำหนดของ Thai ESG ตามข้อ 2.17 และข้อกำหนดของ ETF ตามข้อ 2.9.1 ในภาคผนวก 2 การจัดแบ่งประเภทของกองทุน ซึ่งแนบท้ายประกาศ ที่ ทน. 87/2558¹³

5.2 บริหารจัดการ Thai ESG ให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับ Thai ESG อื่น ๆ เช่น ประกาศว่าด้วยข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับ บลจ. ที่กำหนดให้ บลจ. หรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนจะต้องปฏิเสธการลงทุนการโอนและการจำหน่ายหน่วยลงทุน เป็นต้น

5.3 บริการซื้อหรือขายหน่วยลงทุนให้ไม่ขัดหรือแย้งหรือเป็นเหตุให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถปฏิบัติตามกฎกระทรวงที่ออกตามความในประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร มาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย และฉบับที่แก้ไขปรับปรุงเพิ่มเติมในอนาคต

ทั้งนี้ บลจ. จะต้องให้ความสำคัญและจัดให้มีระบบป้องกันเพื่อมิให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีการซื้อหรือขายหน่วยลงทุนที่จะทำให้ผิดเงื่อนไขการถือครองหน่วยลงทุนเพื่อสิทธิประโยชน์ทางภาษีด้วย

¹³ Thai ESG ที่จัดตั้งในรูปแบบ ETF ภายหลังจากวันที่ 16 ธันวาคม 2566 สามารถใช้กลยุทธ์ในการบริหารจัดการการลงทุนที่มุ่งหวังผลตอบแทนสูงกว่าตัวชี้วัดของกองทุน (active management) หรือกลยุทธ์ในการบริหารจัดการการลงทุนที่มุ่งหวังผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของดัชนีที่กองทุนใช้อ้างอิง (passive management) ได้ เช่น Thai ESG ที่ใช้กลยุทธ์ passive management จะต้องลงทุนตามกลยุทธ์ดังกล่าวและโดยที่ทรัพย์สินที่ลงทุนต้องเป็น eligible assets ของ Thai ESG ด้วย

6. การสื่อสารให้ผู้ลงทุนเข้าใจเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีของ Thai ESG

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอให้ บลจ. รวมถึงตัวแทนขายหน่วยลงทุนของท่าน ให้ความสำคัญกับการสื่อสารให้ผู้ลงทุนเข้าใจเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีของ Thai ESG ที่ได้มีการปรับปรุงตามมติคณะรัฐมนตรีวันที่ 30 กรกฎาคม 2567 ด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุนสำหรับติดต่อสอบถามคือ นางสาวชัญฉมน ภัทรจิรธัญญ์ เจ้าหน้าที่บริหาร โทรศัพท์ 0-2033-9938 อีเมล chanthamon@sec.or.th และนางสาวสิริธร ศิวาลัย ผู้ช่วยผู้อำนวยการ โทรศัพท์ 0-2263-6246 อีเมล sireetho@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวอาจารย์ ศุภพิโรจน์)

ผู้อำนวยการฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

เลขาธิการแทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. ภาพถ่ายประกาศจำนวน 5 ฉบับ
2. เอกสารแนบ

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9938 และ 0-2263-6246

ภาพถ่ายประกาศจำนวน 5 ฉบับ ดังนี้

1. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 24/2567 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 27) ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2567 และภาคผนวก 2 แนบท้ายประกาศ
2. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 25/2567 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 15) ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2567
3. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 26/2567 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2567
4. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 21/2567 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2567
5. ภาพถ่ายประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 4/2567 เรื่อง แนวปฏิบัติในการพิจารณาคูณสมบัติและคัดเลือกผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล สำหรับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2567 และภาคผนวกแนบท้ายประกาศ

แนวทางการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ Thai ESG และค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอ

I. แนวทางการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการในช่วงที่ SET ยังจัดทำและเปิดเผย SET ESG Ratings และดัชนี SETESG ตามลำดับ

1. Thai ESG ที่กำหนดนโยบายการลงทุนตามถ้อยคำเดิมในข้อ 2.17.1 ของภาคผนวก 2 ซึ่งแนบท้ายประกาศ ที่ ทน. 87/2558 ว่า “ที่ได้รับการคัดเลือกจาก SET หรือองค์กรหรือสถาบันอื่นที่สำนักงานยอมรับ” ให้ บลจ. ดำเนินการยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ ตามแนวทางดังต่อไปนี้ ภายใน 16 ตุลาคม 2567

1.1 กรณี บลจ. ไม่ประสงค์จะเพิ่มหรือเปลี่ยนเป็นผู้ประเมินฯ รายอื่น¹ แต่อาจประสงค์ จะเพิ่มการลงทุนในหุ้นของ บจ. ที่มีการยกระดับด้าน governance ตามข้อ 2.1.2 ของหนังสือเวียนฉบับนี้ด้วย

- ให้ตัดคำว่า “หรือองค์กรหรือสถาบันอื่นที่สำนักงานยอมรับ” ออกจากรายละเอียดโครงการ เพื่อมิให้ขัดกับประกาศที่ได้ปรับปรุงครั้งนี้

- สามารถเพิ่มนโยบายการลงทุนในหุ้นของ บจ. ที่มีการยกระดับด้าน governance ได้ การยื่นคำขอ ให้ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการโดยให้ถือว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ เป็นการทั่วไป²

1.2 กรณี บลจ. ประสงค์จะเพิ่มหรือเปลี่ยนผู้ประเมินฯ จาก SET เป็นผู้ประเมินฯ รายอื่น และอาจประสงค์จะเพิ่มการลงทุนในหุ้นของ บจ. ที่มีการยกระดับด้าน governance ตามข้อ 2.1.2 ของหนังสือเวียนฉบับนี้ด้วย

- ให้ตัดคำว่า “หรือองค์กรหรือสถาบันอื่นที่สำนักงานยอมรับ” ออกจากรายละเอียดโครงการ เพื่อมิให้ขัดกับประกาศที่ได้ปรับปรุงครั้งนี้

- ให้ระบุชื่อผู้ประเมินฯ ที่ต้องการเพิ่มหรือเปลี่ยนแปลง และเปิดเผยแนวทางการพิจารณาความโดดเด่นด้าน E หรือ ESG ที่ บลจ. ใช้ในการคัดเลือกหุ้นที่จะลงทุนในรายละเอียดโครงการ เนื่องจากผู้ประเมินฯ แต่ละราย มีแนวทางการประเมินและรายงานผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนที่แตกต่างกัน³

- ให้นำส่ง Checklist ให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาพร้อมกับเอกสารคำขออื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดในข้อ 2.5 ของหนังสือเวียนฉบับนี้

- สามารถเพิ่มนโยบายการลงทุนในหุ้นของ บจ. ที่มีการยกระดับด้าน governance ได้

¹ ต้องการให้ SET เป็นผู้ประเมินฯ จนกว่า SET จะไม่จัดทำและเปิดเผย SET ESG Ratings อีกต่อไป

² การแก้ไขเพิ่มเติมที่ต้องดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่ง ที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว ตามข้อ 20 (2) ของประกาศ ที่ สน. 9/2564

³ เช่น FTSE ESG Scores มีหลักเกณฑ์การให้คะแนน 0.0 – 5.0 ซึ่งต่างจาก SET ESG Ratings ที่ SET ประกาศผลคะแนนหุ้นตั้งแต่ BBB ขึ้นไป เป็นต้น

การยื่นคำขอ ให้ขอความเห็นชอบการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งในการขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการดังกล่าว บลจ. จะต้องพิสูจน์ได้ว่าการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจะไม่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงไม่ทำให้ผลตอบแทนและความเสี่ยงของ Thai ESG เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม สำนักงาน ก.ล.ต. อาจพิจารณาให้ความเห็นชอบแบบกำหนดเงื่อนไขเพิ่มเติมได้ตามที่เห็นสมควร โดยให้ บลจ. แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 60 วัน ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าว บลจ. ต้องเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอย่างน้อย 1 ครั้ง และการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บลจ. ต้องไม่คิดค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (exit without fee) รวมทั้ง บลจ. ต้องระบุงการไม่คิดค่าธรรมเนียมนั้นไว้ในการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย⁴

2. Thai ESG ที่ระบุข้อดัชนี SETESG ไว้อย่างชัดเจนในรายละเอียดโครงการ

2.1 กรณี บลจ. ไม่ประสงค์จะเพิ่มหรือเปลี่ยนการอ้างอิงดัชนี SETESG เป็นดัชนีอื่น แต่อาจประสงค์จะเพิ่มการลงทุนในหุ้นของ บจ. ที่มีการยกระดับด้าน governance ตามข้อ 2.1.2 ของหนังสือเวียนฉบับนี้ด้วย

- บลจ. สามารถเพิ่มนโยบายการลงทุนในหุ้นของ บจ. ที่มีการยกระดับด้าน governance ได้

การยื่นคำขอ ให้ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการโดยให้ถือว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบเป็นการทั่วไป

2.2 กรณี บลจ. ประสงค์จะเพิ่มหรือเปลี่ยนการอ้างอิงดัชนี SETESG เป็นดัชนีอื่นที่จัดทำโดยผู้ประเมินฯ ที่มีคุณสมบัติตามที่ประกาศกำหนด และอาจประสงค์จะเพิ่มการลงทุนในหุ้นของ บจ. ที่มีการยกระดับด้าน governance ตามข้อ 2.1.2 ของหนังสือเวียนฉบับนี้ด้วย

- ให้ระบุข้อดัชนีและผู้ประเมินฯ ที่จัดทำดัชนีดังกล่าวในรายละเอียดโครงการ
- ให้นำส่ง Checklist ให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาพร้อมกับเอกสารคำขออื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดในข้อ 2.5 ของหนังสือเวียนฉบับนี้

- สามารถเพิ่มนโยบายการลงทุนในหุ้นของ บจ. ที่มีการยกระดับด้าน governance ได้

การยื่นคำขอ ให้ บลจ. ขอความเห็นชอบการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามแนวทางการยื่นคำขอในข้อ I. 1.2 ข้างต้น

II. แนวทางการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการเมื่อ SET ESG Ratings และดัชนี SETESG เปลี่ยนเป็น FTSE ESG Scores และ FTSE ESG Index ตามลำดับ อย่างเป็นทางการ

Thai ESG ที่ได้ดำเนินการตามข้อ I. และยังคงอ้างอิง SET ESG Ratings และหรือดัชนี SETESG อยู่ ให้ บลจ. ดำเนินการยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ ตามแนวทางดังต่อไปนี้

⁴ ตามข้อ 21 (3) ของประกาศ ที่ สน. 9/2564

1. กรณี บลจ. ไม่ประสงค์จะเพิ่มการอ้างอิงผลการประเมินหุ้นหรือดัชนีที่จัดทำและเผยแพร่โดยผู้ประเมินฯ รายอื่น (เพราะได้เพิ่มไปแล้วตามข้อ I. 1.2 หรือ 2.2) และประสงค์จะนำชื่อ SET และหรือ SET ESG Ratings และหรือดัชนี SETESG ออกจากรายละเอียดโครงการ

- ให้ บลจ. ตัดคำว่า SET และหรือ SET ESG Ratings และหรือดัชนี SETESG ออกจากรายละเอียดโครงการ

2. กรณี บลจ. ประสงค์จะเปลี่ยนการอ้างอิง SET ESG Ratings และหรือดัชนี SETESG ที่จัดทำและเผยแพร่โดย SET เป็น FTSE ESG Scores และหรือ FTSE ESG Index ที่จัดทำโดย FTSE Russell และหรือผลการประเมินหุ้นหรือดัชนีด้าน E หรือ ESG ที่จัดทำและเผยแพร่โดยผู้ประเมินฯ รายอื่น

- สำหรับการอ้างอิงผลการประเมินหุ้นด้าน E หรือ ESG ให้ บลจ. ระบุชื่อผู้ประเมินฯ รายใหม่ และเปิดเผยแนวทางการพิจารณาความโดดเด่นด้าน E หรือ ESG ที่ บลจ. ใช้ในการคัดเลือกหุ้นที่จะลงทุนในรายละเอียดโครงการ เนื่องจากผู้ประเมินฯ แต่ละราย มีแนวทางการประเมินและรายงานผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนที่แตกต่างกัน

- สำหรับการอ้างอิงดัชนีด้าน E หรือ ESG ให้ บลจ. ระบุชื่อดัชนีและผู้ประเมินฯ ที่จัดทำดัชนีดังกล่าวในรายละเอียดโครงการ

การยื่นคำขอตามข้อ 1. และ 2. ให้ บลจ. ขอความเห็นชอบการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามแนวทางการยื่นคำขอในข้อ I. 1.2 ข้างต้น

ทั้งนี้ สำหรับกรณีตามข้อ 2. ให้ บลจ. นำส่ง Checklist ให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาพร้อมกับเอกสารคำขออื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดในข้อ 2.5 ของหนังสือเวียนฉบับนี้ และดำเนินการแก้ไขโครงการให้แล้วเสร็จก่อนที่ SET จะหยุดเผยแพร่ SET ESG Ratings และหรือดัชนี SETESG เพื่อให้เกิดการเปลี่ยนผ่านอย่างราบรื่นและไม่กระทบต่อ Thai ESG

อนึ่ง ในการยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการกับสำนักงาน ก.ล.ต. ตามข้อ I. และ II ที่ บลจ. จะต้องแนบ Checklist พร้อมกับคำขอ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอให้ บลจ. ตรวจสอบว่า ได้แนบเอกสารดังกล่าวมาในระบบ พร้อมกับเอกสารประกอบคำขออื่น ๆ โดยกรณีที่พบว่า บลจ. มิได้นำส่ง Checklist สำนักงาน ก.ล.ต. จะถือว่า บลจ. ยังมีได้ยื่นคำขอที่ถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน และยังไม่เข้าสู่กระบวนการพิจารณาคำขอ

III. ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอ

Thai ESG ได้รับสิทธิยกเว้นค่าธรรมเนียมคำขอจัดตั้งและแก้ไขโครงการจากสำนักงาน ก.ล.ต. สำหรับคำขอที่ยื่นระหว่างปี 2567 เช่นเดียวกับ SRI Fund⁵

⁵ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ประกาศยกเว้นค่าธรรมเนียมประกอบด้วยค่าธรรมเนียมคำขออนุมัติจัดตั้ง 100,000 บาท ต่อกองทุนรวม และค่าธรรมเนียมคำขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม ไม่เกิน 5,000 บาท ต่อกองทุนรวม สำหรับคำขอที่ยื่นระหว่างปี 2567 (สิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2567)