

24 เมษายน 2567

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ประธานชมรมวาณิชธนกิจ

ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

ที่ ก.ล.ต.นจ.(ว) 24 /2567 เรื่อง ชักข้อความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวม
ในตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked bond)

ด้วยตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked bond : “ตราสารหนี้ SLB”) มีลักษณะและเงื่อนไขของตราสารที่แตกต่างจากตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืนอื่น¹ โดยมีข้อตกลงหรือเงื่อนไขในเรื่องการปรับอัตราดอกเบี้ยและ/หรือภาระผูกพันในการดำเนินการใด ๆ ของผู้ออกตราสาร ซึ่งอ้างอิงกับผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ ด้วยเหตุนี้ จึงมีผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (“underwriter”) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) บางแห่งสอบถามสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เกี่ยวกับตราสารหนี้ SLB ว่าเป็นตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (“structured note”) ตามประกาศว่าด้วยการลงทุนของกองทุนรวมหรือไม่ อย่างไร

เพื่อให้ บลจ. ในฐานะผู้บริหารจัดการกองทุนรวม รวมทั้ง underwriter มีความเข้าใจที่ตรงกัน และถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอชักข้อความเข้าใจ ดังนี้

1. ลักษณะของตราสารหนี้ SLB

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่² กำหนดให้ตราสารหนี้ SLB ต้องมีลักษณะอย่างน้อยดังต่อไปนี้

¹ ได้แก่ ตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (social bond) หรือตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond)

² (1) ภาคผนวก 2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในการอนุญาตและเงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต สำหรับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 15/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565

(2) ภาคผนวก 2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในการอนุญาต และเงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต สำหรับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดและการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขาย ตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565

1.1 มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยอัตราดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงในลักษณะขั้นบันไดตามเงื่อนไขที่กำหนดได้ ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยที่เปลี่ยนแปลงลดลงต้องไม่ส่งผลให้การชำระดอกเบี้ยงวดหนึ่งมีอัตราเท่ากับหรือน้อยกว่าศูนย์

1.2 ไม่มีข้อตกลงใด ๆ ที่ทำให้ตราสารนั้นมีลักษณะทำนองเดียวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.3 ไม่มีลักษณะเป็นตราสารที่ซับซ้อน เช่น หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน หรือ perpetual bond เป็นต้น

2. ลักษณะของ structured note

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (“ประกาศ ที่ ทน. 87/2558”) กำหนดให้ structured note หมายความว่า ตราสารทางการเงินหรือสัญญา ซึ่งมีข้อตกลงและเงื่อนไขที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นองค์ประกอบรวมอยู่ด้วย

3. การลงทุนของกองทุนรวมในตราสารหนี้ SLB

ด้วยลักษณะของตราสารหนี้ SLB ตามข้อ 1. ไม่มีข้อตกลงและเงื่อนไขที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นองค์ประกอบรวมอยู่ด้วย ตราสารหนี้ SLB จึงไม่ถือเป็น structured note ตามนิยามที่กำหนดในประกาศ ที่ ทน. 87/2558 ตามข้อ 2. ด้วยเหตุนี้ กองทุนรวมจึงสามารถลงทุนในตราสารหนี้ SLB ได้เหมือนตราสารหนี้ทั่วไป ภายใต้หลักเกณฑ์การลงทุนที่กำหนดในประกาศ ที่ ทน. 87/2558

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับติดต่อสอบถามคือ นางสาวสิริธร ศิวาลัย ผู้ช่วยผู้อำนวยการ โทรศัพท์ 0-2263-6246 อีเมล sireetho@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ

(นางณัฐญา นิยมานุสร)

ผู้ช่วยเลขาธิการ

เลขาธิการแทน

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6246